

【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】 2023年10月31日

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

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

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 中野 春芽

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 中野 春芽
弁護士 十枝 美紀子
弁護士 三宅 章仁

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

【電話番号】 03 (6775) 1000

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ -
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ
(BlackRock Global Investment Series -
Income Strategies Portfolio)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
クラスJ 受益証券 100億アメリカ合衆国ドル（約1兆4,620億円）を
上限とする。
（注）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算
は、便宜上、2023年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の
対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝146.20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、2023年7月31日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により訂正および追加するため、また、訂正すべきその他の事項があるため、本訂正届出書を提出するものです。

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

2【訂正の内容】

（１）半期報告書を提出したことによる訂正

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

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格 (3) ファンドの仕組み 管理会社の概況	(ハ) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
5 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況 資産別および地域別の投資状況	更新
	(2) 投資資産		投資資産	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加または更新
	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況	a . 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況			(2) 事業の内容及び営業の状況	更新
3 管理会社の経理状況		5 管理会社の経理の概況		追加
5 その他	c . 訴訟事件その他の重要事項	4 管理会社の概況	(3) その他	追加

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

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

（１）投資状況

資産別および地域別の投資状況

（2023年8月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (アメリカ合衆国ドル)	投資比率（注１） (%)
社債	米国	94,354,640	45.95
	カナダ	4,418,257	2.15
	フランス	2,598,747	1.27
	ルクセンブルグ	2,116,779	1.03
	英国	1,946,077	0.95
	ケイマン諸島	1,898,633	0.92
	オランダ	1,730,080	0.84
	バミューダ	1,395,530	0.68
	ドイツ	1,171,150	0.57
	アイルランド	852,693	0.42
	イタリア	839,060	0.41
	パナマ	755,922	0.37
	リベリア	663,085	0.32
	スペイン	284,609	0.14
	モーリシャス	209,692	0.10
	ポルトガル	108,100	0.05
	日本	107,134	0.05
	マルタ	100,269	0.05
	スウェーデン	54,102	0.03
	小計	115,604,559	56.30

資産の種類	国・地域名	時価合計 (アメリカ合衆国ドル)	投資比率 (%)
ターム・ローン	米国	75,156,665	36.60
	ルクセンブルグ	3,844,562	1.87
	カナダ	2,444,014	1.19
	オランダ	1,426,298	0.69
	英国	1,344,677	0.65
	ケイマン諸島	532,632	0.26
	アイルランド	431,176	0.21
	ドイツ	300,891	0.15
	フランス	216,624	0.11
	バミューダ	181,074	0.09
	ニュージーランド	161,630	0.08
	ノルウェー	101,867	0.05
	オーストラリア	41,372	0.02
	小計	86,183,482	41.97
株式	米国	95,547	0.05
	英国	16,038	0.01
	バミューダ	4,633	0.00
	ケイマン諸島	60	0.00
	小計	116,278	0.06
ワラント	米国	3,684	0.00
	小計	3,684	0.00
投資資産合計		201,908,003	98.33
現金およびその他の資産（負債控除後）		3,435,449	1.67
合計（純資産総額）		205,343,452 (約30,021百万円)	100.00

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

（注２）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、便宜上、2023年８月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝146.20円）による。以下同じ。

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

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

投資資産

() 投資有価証券の主要銘柄

(2023年 8 月末日現在)

	銘柄	種類	利率 (%)	償還日	数量	米ドル		投資 比率 (%)
						簿価	時価	
1 .	TRANSDIGM INC	社債	6.75	2028年 8 月15日	1,195,000.00	1,199,057.56	1,199,823.13	0.58
2 .	TRANSDIGM INC	社債	6.25	2026年 3 月15日	1,146,000.00	1,137,367.67	1,138,166.17	0.55
3 .	CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US F INANCE CO	社債	8.5	2027年 5 月15日	1,048,000.00	1,059,124.50	1,059,064.41	0.52
4 .	CLOUD SOFTWARE GROUP HOLDINGS INC	社債	6.5	2029年 3 月31日	1,140,000.00	993,406.04	1,019,018.18	0.50
5 .	MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING CO	社債	7.875	2026年 8 月15日	1,020,000.00	1,021,433.53	1,002,144.19	0.49
6 .	GLADERMA SA / NESTLE ' B3 ,	ターム・ローン	0.0909187	2026年10月 1 日	984,672.17	984,671.98	984,800.18	0.48
7 .	EMERALD DEBT MERGER SUB LLC	社債	6.625	2030年12月15日	972,000.00	971,794.13	959,850.00	0.47
8 .	REALPAGE INC ' B '	ターム・ローン	0.0844554	2028年 4 月24日	966,301.39	965,204.76	954,377.23	0.46
9 .	MEDLINE / MOZART BORROWER LP ' B '	ターム・ローン	0.0869554	2028年10月23日	914,811.54	913,108.44	913,338.69	0.44
10.	CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA LTD	社債	10.375	2028年 5 月 1 日	828,000.00	851,312.87	900,475.60	0.44
11.	INMARSAT PLC / CONNECT US FINCO ' B '	ターム・ローン	0.0883106	2026年12月11日	893,355.62	893,319.62	890,282.48	0.43
12.	MH SUB I LLC	ターム・ローン	0.0958106	2028年 5 月 3 日	909,578.45	897,514.51	872,967.92	0.43
13.	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	社債	4	2027年 3 月 1 日	1,154,000.00	1,070,544.21	869,427.90	0.42
14.	ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC / ALLIANT HOLDINGS CO- ISSUER	社債	6.75	2027年10月15日	873,000.00	870,595.08	824,985.00	0.40
15.	VERSCEND ESCROW CORP	社債	9.75	2026年 8 月15日	825,000.00	831,269.59	819,561.60	0.40
16.	TIBCO SOFTWARE INC/PICARD PARENT ' B '	ターム・ローン	0.097387	2029年 3 月30日	838,050.00	776,404.35	805,181.68	0.39
17.	CSC HOLDINGS LLC	社債	11.25	2028年 5 月15日	789,000.00	782,235.81	777,359.54	0.38
18.	VENTURE GLOBAL LNG INC	社債	8.375	2031年 6 月 1 日	749,000.00	749,000.00	756,732.68	0.37
19.	DUFF & PHELPS CORP / DEERFIELD DAKOTA ' B '	ターム・ローン	0.0899187	2027年 4 月 9 日	749,172.75	740,974.60	722,599.59	0.35
20.	SEDGWICK INC ' B '	ターム・ローン	0.0908106	2028年 2 月24日	706,136.86	704,336.08	706,214.54	0.34
21.	TROPICANA, NAKED JUICE / BENGAL ' B '	ターム・ローン	0.083	2029年 1 月24日	742,800.27	739,316.95	702,689.06	0.34
22.	SOLERA LLC / SOLERA FINANCE INC ' B '	ターム・ローン	0.0953786	2028年 6 月 2 日	719,731.57	701,960.35	692,439.35	0.34
23.	PROOFPOINT INC ' B '	ターム・ローン	0.0869554	2028年 8 月31日	681,900.00	678,638.26	673,417.16	0.33
24.	FERTITTA ENTERTAINMENT LLC ' B '	ターム・ローン	0.0933106	2029年 1 月27日	677,403.58	677,009.11	669,667.63	0.33
25.	TEMPO ACQUISITION ' B1 '	ターム・ローン	0.0833106	2028年 8 月31日	659,166.47	659,340.96	659,852.00	0.32
26.	CHOBANI LLC ' B '	ターム・ローン	0.0894554	2027年10月25日	657,644.02	654,816.26	656,821.96	0.32
27.	NFP CORP	社債	6.875	2028年 8 月15日	738,000.00	730,923.08	649,452.32	0.32
28.	ATHENAHEALTH GROUP INC	社債	6.5	2030年 2 月15日	730,000.00	662,851.06	631,454.16	0.31
29.	WILLIAM MORRIS ENDEAVOR ENTERTAINMENT ' B '	ターム・ローン	0.0819554	2025年 5 月18日	630,904.36	630,159.72	629,775.04	0.31
30.	MEDLINE BORROWER LP	社債	5.25	2029年10月 1 日	704,000.00	661,792.44	624,681.24	0.30

（ ）投資不動産物件

該当事項なし（2023年8月末日現在）。

（ ）その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2023年8月末日現在）。

（2）運用実績

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

純資産の推移

2023年8月末日前1年間の各月末におけるポートフォリオの純資産総額および日本において販売されたクラスの1口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

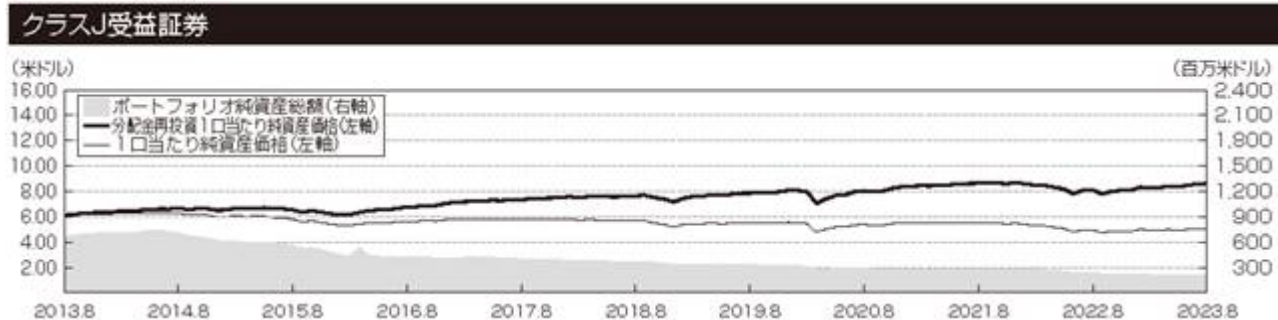
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	千米ドル	百万円	クラス	表示通貨	円
2022年8月末日	240,026	35,092	J	4.95	724
9月末日	225,095	32,909	J	4.74	693
10月末日	222,545	32,536	J	4.85	709
11月末日	219,217	32,050	J	4.88	713
12月末日	216,373	31,634	J	4.86	711
2023年1月末日	220,827	32,285	J	5.00	731
2月末日	215,495	31,505	J	4.94	722
3月末日	213,322	31,188	J	4.94	722
4月末日	214,747	31,396	J	4.99	730
5月末日	202,387	29,589	J	4.93	721
6月末日	201,426	29,448	J	4.99	730
7月末日	205,127	29,990	J	5.04	737
8月末日	205,343	30,021	J	5.04	737

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

< 参考情報 >

1 口当たり純資産価格（クラスJ 受益証券）およびポートフォリオ純資産総額の推移

（2013年8月末から2023年8月末まで）



2013年8月末から2023年8月末まで月末ベース

分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額（実際の1口当たり純資産価格と異なることがある。）について、2013年8月末日の1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

分配の推移

2023年8月末日前1年間における受益証券1口当たりの分配金（税引前）は、以下のとおりである。

クラスJ 受益証券

	1口当たり分配金（税引前）	
	米ドル	円
2022年9月20日	0.017948	2.62
10月20日	0.018049	2.64
11月21日	0.018858	2.76
12月20日	0.017412	2.55
2023年1月20日	0.018689	2.73
2月21日	0.019687	2.88
3月20日	0.016444	2.40
4月20日	0.018651	2.73
5月22日	0.019647	2.87
6月20日	0.017662	2.58
7月20日	0.018456	2.70
8月21日	0.019884	2.91

< 参考情報 >

クラスJ受益証券						
第22会計年度 (2018年2月～2019年1月)	第23会計年度 (2019年2月～2020年1月)	第24会計年度 (2020年2月～2021年1月)	第25会計年度 (2021年2月～2022年1月)	第26会計年度 (2022年2月～2023年1月)	直近1年間の累計	設定来の累計
0.338923米ドル	0.278733米ドル	0.236480米ドル	0.247497米ドル	0.226004米ドル	0.221387米ドル	11.101818米ドル

（注1）上記は、受益証券1口当たりの、税引前の数値である。

（注2）「直近1年間の累計」は、2022年9月1日から2023年8月末日までの、「設定来の累計」は、クラスJ受益証券の運用開始日から2023年8月末日までの期間における分配金の累計額である。

収益率の推移

下記の期間における収益率は、以下のとおりである。

クラスJ 受益証券

	収益率（％）（注）
2022年9月1日～2023年8月末日	6.29

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2023年8月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間中の分配金の合計額を加えた額）

b = 2022年8月末日現在の1口当たり純資産価格（分配金落ちベース）

< 参考情報 >

クラスJ受益証券



（注1）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 暦年末の1口当たり純資産価格（当該暦年の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格（分配金落ちベース）

（注2）2023年については年初から8月末日までの収益率を記載している。

ポートフォリオにはベンチマークはない。

2 販売及び買戻しの実績

2023年8月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2023年8月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

クラスJ 受益証券

販売口数	本邦内における販売口数	買戻口数	本邦内における買戻口数	発行済口数	本邦内における発行済口数
2,071,681	2,071,681	8,706,227	8,698,407	37,570,284	37,455,784

（注）上記の各数値は、小数点以下を四捨五入して記載している。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

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

邦文の中間財務書類には、中間財務諸表等規則に基づき、原文の中間財務書類中の米ドル及びシンガポール・ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2023年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1米ドル＝146.20円及び1シンガポール・ドル＝108.38円の為替レートが使用されている。

円換算額は、原文の中間財務書類には記載されていない。

- b．原文の中間財務書類は、外国監査法人等（「公認会計士法」（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定されている外国監査法人等をいう。）から、「金融商品取引法」（昭和23年法律第25号）第193条の2第1項第1号に規定されている監査証明に相当すると認められる証明を受けていない。

(1) 資産及び負債の状況

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

純資産計算書（無監査）

2023年7月31日現在

	注記	米ドル	千円
資産			
有価証券ポートフォリオ - 原価		232,639,476	34,011,891
未実現損失		(32,083,024)	(4,690,538)
有価証券ポートフォリオ - 時価	2 (a)	200,556,452	29,321,353
銀行預金	2 (a)	4,514,541	660,026
ブローカーに対する債権	13	537	79
未収利息及び未収配当金	2 (a)	3,010,604	440,150
投資売却未収入金	2 (a)	1,473,605	215,441
ファンド受益証券販売未収入金	2 (a)	33,224	4,857
未実現利益：			
未決済為替予約	2 (d)	42,330	6,189
スワップ - 時価		2,633	385
その他の資産	2 (a)	42,953	6,280
資産合計		209,592,219	30,642,382
負債			
未履行ローン債務	2 (i)	86,803	12,691
投資購入未払金	2 (a)	3,994,852	584,047
ファンド受益証券買戻未払金	2 (a)	13,104	1,916
スワップ - 時価	2 (d)	7,084	1,036
未払費用及びその他の負債	2 (a), 4, 5, 6, 7	363,282	53,112
負債合計		4,465,125	652,801
純資産合計		205,127,094	29,989,581

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

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

3年間の純資産価額の要約（無監査）

2023年7月31日現在

	2023年7月31日現在		2023年1月31日現在		2022年1月31日現在	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
純資産合計	205,127,094	29,989,581	220,827,293	32,284,950	279,553,499	40,870,722
1口当たり純資産額：						
	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)
クラスA分配型受益証券	5.06	740	5.07	741	5.47	800
	(シンガポール・ドル)	(円)	(シンガポール・ドル)	(円)	(シンガポール・ドル)	(円)
クラスA分配型受益証券 (シンガポール・ドル建) (ヘッジ有)	9.27	1,005	9.35	1,013	10.14	1,099
	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)
クラスA D分配型受益証券	8.64	1,263	8.65	1,265	9.34	1,366
クラスB分配型受益証券	5.07	741	5.08	743	5.47	800
クラスC分配型受益証券	9.04	1,322	9.05	1,323	9.75	1,425
クラスJ分配型受益証券	5.04	737	5.00	731	5.38	787

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

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

損益計算書及び純資産変動計算書（無監査）

2023年7月31日に終了した期間

	注記	米ドル	千円
期首純資産		220,827,293	32,284,950
収益			
銀行受取利息	2 (c)	31,924	4,667
債券及びローンの利息	2 (c)	8,144,468	1,190,721
収益合計		8,176,392	1,195,389
費用			
管理報酬	4	627,241	91,703
販売報酬	4	526,371	76,955
事務管理報酬	6	94,801	13,860
監査報酬		15,737	2,301
弁護士報酬		34,649	5,066
印刷費及びその他の報告費用		23,391	3,420
税金	9	52,380	7,658
管理調整報酬	5	26,135	3,821
保管報酬	7	53,433	7,812
名義書換事務代行報酬		879	129
ローン・コミットメント費用	11	30,167	4,410
その他の報酬	2 (c)	7,226	1,056
費用合計		1,492,410	218,190
投資純利益		6,683,982	977,198
投資実現利得	2 (a) , 2 (b)	1,091,213	159,535
投資実現損失	2 (a) , 2 (b)	(5,611,501)	(820,401)
実現純損失：			
外国通貨取引及び為替予約	2 (d) , 2 (e)	(139,317)	(20,368)
スワップ取引	2 (d)	(6,731)	(984)
当期間の実現純損失		(4,666,336)	(682,218)

（ 続く ）

	注記	米ドル	千円
投資未実現利益の変動		(69,702)	(10,190)
投資未実現損失の変動		4,174,374	610,293
未実現利益/(損失)の純変動：			
外国通貨取引及び為替予約	2 (d), 2 (e)	32,822	4,799
スワップ取引	2 (d)	651	95
当期間の未実現利益の純変動		4,138,145	604,997
営業活動による純資産の増加		6,155,791	899,977
受益証券の増減			
受益証券の発行による正味受取額	2 (h)	5,442,669	795,718
受益証券の買戻による正味支払額	2 (h)	(22,462,968)	(3,284,086)
受益証券の増減による純資産の減少		(17,020,299)	(2,488,368)
分配金宣言額	10	(4,835,691)	(706,978)
期末純資産		205,127,094	29,989,581

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

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

発行済受益証券変動計算書（無監査）

2023年7月31日に終了した期間

	期首発行済 受益証券口数	発行受益証券 口数	買戻受益証券 口数	期末発行済 受益証券口数
クラスA 分配型受益証券	2,929,550	35,703	371,766	2,593,487
クラスA 分配型受益証券 （シンガポール・ドル建） （ヘッジ有）	20,000	－	－	20,000
クラスA D 分配型受益証券	54,532	237	11,613	43,156
クラスB 分配型受益証券	378,652	－	1,640	377,012
クラスC 分配型受益証券	1,549	－	－	1,549
クラスJ 分配型受益証券	40,702,528	1,056,446	4,137,113	37,621,861

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

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

投資明細表（無監査）

2023年7月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品			
普通株式及びワラント			
米国			
174	California Resources Corp (Wts 27/10/2024)	3,017	0.00
28,958	Mcdermott International Ltd	5,213	0.00
		8,230	0.00
普通株式及びワラント合計		8,230	0.00
債券			
バミューダ			
USD 48,000	Aircastle Ltd '144A' 6.50% 18/7/2028	47,980	0.02
USD 81,000	Nabors Industries Ltd 7.25% 15/1/2026	77,685	0.04
USD 98,000	Nabors Industries Ltd 7.50% 15/1/2028	89,915	0.04
USD 166,000	NCL Corp Ltd 5.875% 15/3/2026	156,388	0.08
USD 52,000	NCL Corp Ltd 8.375% 1/2/2028	54,136	0.03
USD 18,000	NCL Corp Ltd 7.75% 15/2/2029	17,063	0.01
USD 65,000	NCL Finance Ltd 6.125% 15/3/2028	58,988	0.03
USD 196,000	Valaris Ltd '144A' 8.375% 30/4/2030	200,900	0.10
USD 83,000	Viking Cruises Ltd '144A' 5.875% 15/9/2027	77,501	0.04
USD 18,000	Viking Cruises Ltd '144A' 7.00% 15/2/2029	16,965	0.01
USD 231,000	Viking Cruises Ltd '144A' 9.125% 15/7/2031	236,775	0.11
USD 65,000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd 5.625% 15/2/2029	60,230	0.03
USD 70,000	Weatherford International Ltd 6.50% 15/9/2028	70,175	0.03
USD 163,000	Weatherford International Ltd 8.625% 30/4/2030	166,726	0.08
		1,331,427	0.65
カナダ			
USD 102,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 5.75% 15/4/2025	101,450	0.05
USD 51,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 3.875% 15/1/2028	46,683	0.02
USD 89,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4.375% 15/1/2028	82,284	0.04
USD 94,000	Air Canada 3.875% 15/8/2026	87,160	0.04
USD 52,000	ATS Corp 4.125% 15/12/2028	46,420	0.02

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 53,000	Baytex Energy Corp '144A' 8.50% 30/4/2030	53,384	0.03
USD 5,000	Bombardier Inc 7.50% 15/3/2025	5,022	0.00
USD 360,000	Bombardier Inc 7.125% 15/6/2026	355,303	0.17
USD 297,000	Bombardier Inc 7.875% 15/4/2027	296,195	0.14
USD 200,000	Bombardier Inc 6.00% 15/2/2028	187,494	0.09
USD 167,000	Bombardier Inc 7.50% 1/2/2029	164,913	0.08
USD 93,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 5.00% 15/6/2029	76,258	0.04
USD 51,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 4.875% 15/2/2030	41,130	0.02
USD 100,000	Clarios Global LP 6.75% 15/5/2025	99,951	0.05
USD 106,000	Enerflex Ltd 9.00% 15/10/2027	105,767	0.05
USD 84,000	ERO Copper Corp 6.50% 15/2/2030	73,213	0.04
USD 38,000	Garda World Security Corp 4.625% 15/2/2027	35,064	0.02
USD 26,000	Garda World Security Corp 9.50% 1/11/2027	25,515	0.01
USD 155,000	Garda World Security Corp 7.75% 15/2/2028	153,484	0.08
USD 22,000	GFL Environmental Inc 4.25% 1/6/2025	21,316	0.01
USD 113,000	GFL Environmental Inc 3.75% 1/8/2025	107,910	0.05
USD 164,000	GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	159,596	0.08
USD 192,000	GFL Environmental Inc 4.00% 1/8/2028	172,067	0.08
USD 9,000	GFL Environmental Inc 3.50% 1/9/2028	8,007	0.00
USD 61,000	GFL Environmental Inc 4.75% 15/6/2029	55,550	0.03
USD 111,000	GFL Environmental Inc 4.375% 15/8/2029	98,644	0.05
USD 71,000	Husky III Holding Ltd 13.00% 15/2/2025	65,792	0.03
USD 191,000	Jones Deslauriers Insurance Management Inc '144A' 8.50% 15/3/2030	195,298	0.10
USD 96,000	Jones Deslauriers Insurance Management Inc 10.50% 15/12/2030	95,042	0.05
USD 27,000	Masonite International Corp 5.375% 1/2/2028	25,718	0.01
USD 41,000	Masonite International Corp 3.50% 15/2/2030	34,545	0.02
USD 89,000	Mattamy Group Corp 4.625% 1/3/2030	77,459	0.04
USD 223,000	New Gold Inc 7.50% 15/7/2027	212,295	0.10
USD 58,000	Ontario Gaming GTA LP '144A' 8.00% 1/8/2030	58,551	0.03
USD 283,000	Open Text Corp 6.90% 1/12/2027	287,869	0.14
USD 23,000	Precision Drilling Corp 6.875% 15/1/2029	21,505	0.01
USD 37,000	Tervita Corp 11.00% 1/12/2025	39,002	0.02
USD 44,000	TransAlta Corp 7.75% 15/11/2029	45,445	0.02
USD 69,000	Vermilion Energy Inc 6.875% 1/5/2030	63,893	0.03
		3,882,194	1.89

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケイマン諸島			
USD 17,000	GGAM Finance Ltd '144A' 7.75% 15/5/2026	17,149	0.01
USD 17,000	GGAM Finance Ltd '144A' 8.00% 15/6/2028	17,233	0.01
USD 121,287	Global Aircraft Leasing Co Ltd 6.50% 15/9/2024	114,313	0.06
USD 99,000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / Hawaiian Miles Loyalty Ltd 5.75% 20/1/2026	93,323	0.05
USD 200,000	Melco Resorts Finance Ltd '144A' 4.875% 6/6/2025	190,673	0.09
USD 137,000	Seagate HDD Cayman '144A' 8.25% 15/12/2029	143,207	0.07
USD 173,000	Seagate HDD Cayman '144A' 8.50% 15/7/2031	180,031	0.09
USD 21,801	Spirit Loyalty Cayman Ltd / Spirit IP Cayman Ltd 8.00% 20/9/2025	21,988	0.01
USD 71,000	Spirit Loyalty Cayman Ltd / Spirit IP Cayman Ltd 8.00% 20/9/2025	71,783	0.03
USD 141,000	Transocean Inc 7.50% 15/1/2026	137,852	0.07
USD 87,000	Transocean Inc 11.50% 30/1/2027	90,915	0.04
USD 41,000	Transocean Inc 8.00% 1/2/2027	39,360	0.02
USD 378,000	Transocean Inc 8.75% 15/2/2030	390,153	0.19
USD 68,000	Transocean Titan Financing Ltd 8.375% 1/2/2028	70,210	0.03
USD 200,000	Wynn Macau Ltd '144A' 5.625% 26/8/2028	175,798	0.09
		1,753,988	0.86
フランス			
USD 633,000	Altice France SA 8.125% 1/2/2027	514,587	0.25
EUR 100,000	Altice France SA RegS 2.125% 15/2/2025	96,616	0.05
USD 250,000	Constellium SE 5.875% 15/2/2026	246,275	0.12
USD 250,000	Constellium SE 3.75% 15/4/2029	218,117	0.11
EUR 100,000	Constellium SE RegS 4.25% 15/2/2026	108,090	0.05
EUR 200,000	Electricite de France SA RegS FRN (Perpetual)	173,509	0.09
EUR 100,000	Faurecia SE RegS 3.75% 15/6/2028	102,865	0.05
USD 432,000	Iliad Holding SASU 6.50% 15/10/2026	413,796	0.20
USD 200,000	Iliad Holding SASU 7.00% 15/10/2028	187,606	0.09
EUR 100,000	iliad SA RegS 5.375% 14/6/2027	110,282	0.05
EUR 100,000	iliad SA RegS 5.625% 15/2/2030	109,164	0.05
EUR 100,000	RCI Banque SA RegS FRN 18/2/2030	103,195	0.05
EUR 12,000	Valloirec SA RegS 8.50% 30/6/2026	13,309	0.01
		2,397,411	1.17

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ドイツ			
EUR 100,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH RegS 4.375% 15/1/2028	102,160	0.05
EUR 100,000	Gruenenthal GmbH RegS 4.125% 15/5/2028	104,244	0.05
EUR 100,000	HT Troplast GmbH RegS 9.375% 15/7/2028	110,208	0.05
EUR 100,000	IHO Verwaltungs GmbH RegS 3.875% 15/5/2027	100,224	0.05
EUR 100,000	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/4/2029	96,892	0.05
USD 200,000	TK Elevator Holdco GmbH 7.625% 15/7/2028	186,014	0.09
EUR 90,000	TK Elevator Holdco GmbH RegS 6.625% 15/7/2028	86,182	0.04
EUR 300,000	TK Elevator Midco GmbH RegS 4.375% 15/7/2027	300,789	0.15
EUR 100,000	ZF Finance GmbH RegS 3.75% 21/9/2028	102,034	0.05
		1,188,747	0.58
複数国			
USD 445,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp / Atlas Luxco 4 Sarl 4.625% 1/6/2028	378,234	0.18
USD 200,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp / Atlas Luxco 4 Sarl 4.625% 1/6/2028	169,396	0.08
USD 78,941	American Airlines Inc / AAdvantage Loyalty IP Ltd 5.50% 20/4/2026	77,593	0.04
USD 98,504	American Airlines Inc / AAdvantage Loyalty IP Ltd 5.75% 20/4/2029	95,238	0.05
USD 200,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3.25% 1/9/2028	172,683	0.08
USD 471,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 4.00% 1/9/2029	384,953	0.19
USD 200,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 5.25% 30/4/2025	195,555	0.09
USD 201,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	173,079	0.08
EUR 100,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc RegS 2.125% 15/8/2026	99,648	0.05
USD 181,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.25% 15/5/2026	180,574	0.09
USD 1,031,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 8.50% 15/5/2027	1,042,193	0.51
USD 303,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.75% 15/5/2028	304,057	0.15
USD 446,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 6.75% 1/10/2026	426,588	0.21
USD 108,051	Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd 4.75% 20/10/2028	104,555	0.05
USD 485,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC 7.75% 15/4/2026	450,203	0.22
USD 46,000	VistaJet Malta Finance Plc / XO Management Holding Inc '144A' 7.875% 1/5/2027	42,361	0.02
USD 71,000	VistaJet Malta Finance Plc / XO Management Holding Inc 6.375% 1/2/2030	59,590	0.03
		4,356,500	2.12
アイルランド			
EUR 200,000	AIB Group Plc RegS FRN (Perpetual)	209,282	0.10
USD 11,000	Castlelake Aviation Finance DAC 5.00% 15/4/2027	10,040	0.01

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 180,000	LCPR Senior Secured Financing DAC 6.75% 15/10/2027	168,730	0.08
USD 200,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC 5.00% 15/7/2028	176,015	0.09
		564,067	0.28
イタリア			
EUR 100,000	Azzurra Aeroporti SpA RegS 2.625% 30/5/2027	99,228	0.05
EUR 150,000	Banco BPM FRN 14/6/2028	166,446	0.08
EUR 100,000	Centurion Bidco SpA RegS 11.125% 15/5/2028	110,079	0.05
USD 200,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC 7.375% 15/8/2026	184,146	0.09
EUR 100,000	Lottomatica SpA/Roma RegS FRN 1/6/2028	110,774	0.06
EUR 100,000	Rekeep SpA RegS 7.25% 1/2/2026	104,425	0.05
EUR 100,000	Telecom Italia SpA RegS 1.625% 18/1/2029	83,334	0.04
		858,432	0.42
日本			
EUR 100,000	SoftBank Group Corp RegS 4.50% 20/4/2025	108,792	0.05
		108,792	0.05
リベリア			
USD 77,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 11.50% 1/6/2025	81,537	0.04
USD 33,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 1/7/2026	30,645	0.02
USD 59,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.50% 31/8/2026	56,400	0.03
USD 61,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/7/2027	57,938	0.03
USD 74,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/8/2027	80,695	0.04
USD 48,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.50% 1/4/2028	45,193	0.02
USD 80,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 8.25% 15/1/2029	83,542	0.04
USD 124,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 9.25% 15/1/2029	132,001	0.06
USD 118,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 7.25% 15/1/2030	119,267	0.06
		687,218	0.34
ルクセンブルグ			
USD 200,000	Altice Financing SA 5.00% 15/1/2028	153,982	0.08
USD 349,000	Altice Financing SA 5.75% 15/8/2029	260,863	0.13
EUR 100,000	Aramark International Finance Sarl RegS 3.125% 1/4/2025	106,813	0.05
USD 455,000	ARD Finance SA 6.50% 30/6/2027	369,410	0.18
USD 166,000	Camelot Finance SA 4.50% 1/11/2026	156,540	0.08
EUR 100,000	Dana Financing Luxembourg Sarl RegS 8.50% 15/7/2031	115,597	0.06
USD 200,000	Herens Holdco Sarl 4.75% 15/5/2028	153,449	0.08
EUR 100,000	Rossini Sarl RegS 6.75% 30/10/2025	111,128	0.05

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 206,000	SK Invictus Intermediate II Sarl 5.00% 30/10/2029	163,914	0.08
USD 124,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	104,828	0.05
USD 135,000	Telecom Italia Capital SA 6.00% 30/9/2034	108,903	0.05
USD 59,000	Telecom Italia Capital SA 7.20% 18/7/2036	50,573	0.02
		1,856,000	0.91
モーリシャス			
USD 235,000	CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	211,609	0.10
		211,609	0.10
オランダ			
USD 210,000	Clear Channel International BV 6.625% 1/8/2025	209,463	0.10
USD 168,000	Elastic NV 4.125% 15/7/2029	145,724	0.07
USD 200,000	Embraer Netherlands Finance BV '144A' 7.00% 28/7/2030	202,140	0.10
USD 74,000	Sensata Technologies BV 4.00% 15/4/2029	65,287	0.03
EUR 120,973	Summer BidCo BV RegS 9.00% 15/11/2025	120,943	0.06
EUR 100,000	Telefonica Europe BV RegS FRN (Perpetual)	108,259	0.05
EUR 100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 9/5/2027	99,871	0.05
USD 306,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 1/10/2026	276,004	0.14
USD 230,000	Trivium Packaging Finance BV 5.50% 15/8/2026	221,257	0.11
USD 301,000	Trivium Packaging Finance BV 8.50% 15/8/2027	290,353	0.14
		1,739,301	0.85
パナマ			
USD 308,000	Carnival Corp 10.50% 1/2/2026	323,901	0.16
USD 60,000	Carnival Corp 7.625% 1/3/2026	58,886	0.03
USD 330,000	Carnival Corp 5.75% 1/3/2027	303,967	0.15
USD 137,000	Carnival Corp 9.875% 1/8/2027	142,239	0.07
USD 107,000	Carnival Corp 4.00% 1/8/2028	94,903	0.04
USD 189,000	Carnival Corp 6.00% 1/5/2029	169,357	0.08
		1,093,253	0.53
ポルトガル			
EUR 100,000	EDP - Energias de Portugal SA RegS FRN 23/4/2083	109,975	0.05
		109,975	0.05

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
スペイン			
EUR 100,000	Banco de Sabadell SA RegS FRN 7/2/2029	109,886	0.05
EUR 100,000	Cellnex Finance Co SA RegS 2.00% 15/2/2033	87,340	0.04
EUR 100,000	Cellnex Finance Co. SA 1.25% 15/1/2029	92,847	0.05
		290,073	0.14
スウェーデン			
EUR 52,111	Intrum AB RegS 3.125% 15/7/2024	55,488	0.03
		55,488	0.03
英国			
USD 200,000	Barclays Plc 5.20% 12/5/2026	194,475	0.10
USD 200,000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	145,500	0.07
GBP 100,000	British Telecommunications FRN 20/12/2083	128,751	0.06
USD 200,000	eG Global Finance Plc 6.75% 7/2/2025	197,064	0.10
USD 40,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd '144A' 8.375% 1/5/2028	40,600	0.02
USD 200,000	Merlin Entertainments Ltd 5.75% 15/6/2026	193,805	0.09
USD 200,000	Rolls-Royce Plc 3.625% 14/10/2025	189,064	0.09
USD 200,000	Rolls-Royce Plc 5.75% 15/10/2027	197,008	0.10
EUR 120,000	Rolls-Royce Plc RegS 4.625% 16/2/2026	131,920	0.06
GBP 32,185	Unique Pub Finance Co Plc RegS 5.659% 30/6/2027	40,917	0.02
GBP 100,000	Unique Pub Finance Co Plc RegS 6.464% 30/3/2032	131,885	0.06
USD 200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.50% 15/8/2030	171,113	0.08
GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance Plc RegS 4.25% 15/1/2030	103,544	0.05
EUR 100,000	Vodafone Group Plc FRN 30/8/2084	112,078	0.06
		1,977,724	0.96
米国			
USD 60,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.50% 1/7/2028	57,149	0.03
USD 39,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.00% 15/4/2029	36,027	0.02
USD 61,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 6.00% 1/8/2029	52,214	0.03
USD 200,000	Acuris Finance US Inc / Acuris Finance Sarl 5.00% 1/5/2028	158,687	0.08
USD 40,000	AdaptHealth LLC 6.125% 1/8/2028	35,804	0.02
USD 12,000	AdaptHealth LLC 5.125% 1/3/2030	9,929	0.00
USD 12,000	ADT Security Corp 4.125% 1/8/2029	10,425	0.01
USD 20,000	ADT Security Corp 4.875% 15/7/2032	17,125	0.01
USD 44,000	Advanced Drainage Systems Inc 5.00% 30/9/2027	41,910	0.02
USD 179,000	Advanced Drainage Systems Inc 6.375% 15/6/2030	177,377	0.09

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 347,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 8.25% 15/2/2026	344,396	0.17
USD 89,000	AG TTMT Escrow Issuer LLC 8.625% 30/9/2027	91,659	0.04
USD 69,000	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 1/5/2028	59,167	0.03
USD 140,000	AHP Health Partners Inc 5.75% 15/7/2029	121,100	0.06
USD 238,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 3.25% 15/3/2026	220,699	0.11
USD 91,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.625% 15/1/2027	86,220	0.04
USD 34,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.875% 15/2/2028	33,108	0.02
USD 60,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 6.50% 15/2/2028	59,700	0.03
USD 47,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.50% 15/3/2029	40,882	0.02
USD 32,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.875% 15/2/2030	29,447	0.01
USD 48,000	Allegiant Travel Co 7.25% 15/8/2027	47,410	0.02
USD 523,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer 4.25% 15/10/2027	476,314	0.23
USD 873,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer 6.75% 15/10/2027	826,949	0.40
USD 223,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer '144A' 6.75% 15/4/2028	221,859	0.11
USD 398,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer 5.875% 1/11/2029	350,670	0.17
USD 309,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.625% 15/7/2026	294,837	0.14
USD 365,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 9.75% 15/7/2027	333,593	0.16
USD 200,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.00% 1/6/2029	152,500	0.07
USD 95,000	Alteryx Inc '144A' 8.75% 15/3/2028	92,060	0.04
USD 151,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	133,587	0.07
USD 56,000	AMC Networks Inc 4.25% 15/2/2029	30,723	0.02
USD 627,000	American Airlines Inc 11.75% 15/7/2025	690,065	0.34
USD 21,000	American Airlines Inc '144A' 7.25% 15/2/2028	20,818	0.01
USD 13,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 3.875% 15/11/2029	11,282	0.01
USD 80,000	American Express Co FRN 28/7/2034	79,805	0.04
USD 97,000	Amer iGas Partners LP / Amer iGas Finance Corp '144A' 9.375% 1/6/2028	98,236	0.05
USD 43,000	AMN Healthcare Inc 4.00% 15/4/2029	37,948	0.02
USD 124,000	AmWINS Group Inc 4.875% 30/6/2029	113,715	0.06
USD 107,000	ANGI Group LLC 3.875% 15/8/2028	89,021	0.04
USD 120,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.75% 1/3/2027	115,810	0.06

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 21,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.75% 15/1/2028	20,168	0.01
USD 92,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/6/2029	85,887	0.04
USD 34,000	Antero Resources Corp 7.625% 1/2/2029	34,851	0.02
USD 46,000	Apache Corp 5.10% 1/9/2040	38,812	0.02
USD 64,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	52,452	0.03
USD 59,000	APi Group DE Inc 4.125% 15/7/2029	51,043	0.02
USD 44,000	APi Group DE Inc 4.75% 15/10/2029	38,945	0.02
USD 30,000	APX Group Inc 6.75% 15/2/2027	29,236	0.01
USD 120,000	APX Group Inc 5.75% 15/7/2029	103,924	0.05
USD 91,000	Aramark Services Inc 5.00% 1/4/2025	89,622	0.04
USD 114,000	Aramark Services Inc 6.375% 1/5/2025	114,027	0.06
USD 180,000	Aramark Services Inc 5.00% 1/2/2028	169,537	0.08
USD 54,000	Arches Buyer Inc 4.25% 1/6/2028	47,230	0.02
USD 110,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.875% 1/4/2027	107,256	0.05
USD 450,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.25% 1/4/2028	424,214	0.21
USD 68,000	Arconic Corp 6.00% 15/5/2025	68,703	0.03
USD 209,000	Arconic Corp 6.125% 15/2/2028	214,105	0.10
USD 167,000	Arcosa Inc 4.375% 15/4/2029	150,288	0.07
USD 79,000	Arko Corp 5.125% 15/11/2029	65,514	0.03
USD 73,000	Asbury Automotive Group Inc 4.50% 1/3/2028	67,007	0.03
USD 44,000	Asbury Automotive Group Inc 5.00% 15/2/2032	38,368	0.02
USD 293,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 9.00% 1/11/2027	365,594	0.18
USD 9,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 8.25% 31/12/2028	8,950	0.00
USD 199,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 5.875% 30/6/2029	179,584	0.09
USD 67,000	Ashland LLC 3.375% 1/9/2031	54,123	0.03
USD 200,000	Ashtead Capital Inc '144A' 5.95% 15/10/2033	199,141	0.10
USD 44,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 4.625% 1/8/2029	37,840	0.02
USD 63,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 4.625% 1/4/2030	53,707	0.03
USD 721,000	AthenaHealth Group Inc 6.50% 15/2/2030	610,685	0.30
USD 67,000	ATI Inc 5.875% 1/12/2027	64,991	0.03

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 44,000	ATI Inc 4.875% 1/10/2029	39,930	0.02
USD 162,000	ATI Inc 5.125% 1/10/2031	145,396	0.07
USD 159,000	Avantor Funding Inc 4.625% 15/7/2028	147,532	0.07
USD 149,000	Avantor Funding Inc 3.875% 1/11/2029	130,517	0.06
USD 46,000	Avient Corp 7.125% 1/8/2030	46,203	0.02
USD 150,000	Axalta Coating Systems LLC 3.375% 15/2/2029	128,170	0.06
USD 41,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	40,086	0.02
USD 74,000	Ball Corp. 6.00% 15/6/2029	73,701	0.04
USD 130,000	BCPE Empire Holdings Inc 7.625% 1/5/2027	123,410	0.06
USD 53,000	Beacon Roofing Supply Inc 4.125% 15/5/2029	46,845	0.02
USD 93,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 6.50% 1/8/2030	93,116	0.05
USD 474,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp 6.625% 31/1/2029	466,051	0.23
USD 127,000	Black Knight InfoServ LLC 3.625% 1/9/2028	116,204	0.06
USD 31,000	Blackstone Private Credit Fund 7.05% 29/9/2025	31,087	0.02
USD 30,000	Blackstone Private Credit Fund 3.25% 15/3/2027	26,059	0.01
USD 256,000	Block Inc 2.75% 1/6/2026	233,350	0.11
USD 514,000	Block Inc 3.50% 1/6/2031	428,941	0.21
USD 108,000	Booz Allen Hamilton Inc 3.875% 1/9/2028	97,784	0.05
USD 64,000	Booz Allen Hamilton Inc 4.00% 1/7/2029	57,704	0.03
USD 284,000	Boxer Parent Co Inc 7.125% 2/10/2025	285,637	0.14
USD 336,000	Boxer Parent Co Inc 9.125% 1/3/2026	335,526	0.16
EUR 217,000	Boxer Parent Co Inc RegS 6.50% 2/10/2025	237,315	0.12
USD 74,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	69,560	0.03
USD 53,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 15/6/2031	47,440	0.02
USD 153,000	Boyne USA Inc 4.75% 15/5/2029	139,050	0.07
USD 422,000	Brand Industrial Services Inc '144A' 10.375% 1/8/2030	429,385	0.21
USD 26,000	Brink's Co 5.50% 15/7/2025	25,741	0.01
USD 69,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSF Selco LL 4.50% 1/4/2027	59,164	0.03
USD 18,000	Buckeye Partners LP 4.125% 1/3/2025	17,331	0.01
USD 18,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	13,809	0.01

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 4,000	Buckeye Partners LP 5.60% 15/10/2044	2,955	0.00
USD 142,000	BWX Technologies Inc 4.125% 30/6/2028	129,715	0.06
USD 29,000	BWX Technologies Inc 4.125% 15/4/2029	25,955	0.01
USD 34,000	Cable One Inc 15/3/2026 (Zero Coupon)	27,897	0.01
USD 96,000	Cable One Inc 1.125% 15/3/2028	73,056	0.04
USD 116,000	Cable One Inc 4.00% 15/11/2030	91,073	0.04
USD 200,000	Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15/9/2027	166,690	0.08
USD 458,000	Caesars Entertainment Inc 6.25% 1/7/2025	455,097	0.22
USD 388,000	Caesars Entertainment Inc 8.125% 1/7/2027	396,685	0.19
USD 249,000	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	219,204	0.11
USD 371,000	Caesars Entertainment Inc 7.00% 15/2/2030	374,379	0.18
USD 90,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc 5.75% 1/7/2025	90,911	0.04
USD 17,000	Callon Petroleum Co 8.25% 15/7/2025	17,002	0.01
USD 170,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	166,654	0.08
USD 260,000	Callon Petroleum Co 8.00% 1/8/2028	262,534	0.13
USD 226,000	Callon Petroleum Co 7.50% 15/6/2030	218,917	0.11
USD 69,000	Calpine Corp 5.125% 15/3/2028	62,619	0.03
USD 41,000	Calpine Corp 4.625% 1/2/2029	35,264	0.02
USD 34,000	Calpine Corp 5.00% 1/2/2031	28,576	0.01
USD 87,000	Camelot Return Merger Sub Inc 8.75% 1/8/2028	84,681	0.04
USD 34,000	Cano Health LLC 6.25% 1/10/2028	20,742	0.01
USD 50,000	Capital One Financial Corp FRN 8/6/2029	50,103	0.02
USD 35,000	Capital One Financial Corp FRN 8/6/2034	35,271	0.02
USD 119,000	Capstone Borrower Inc '144A' 8.00% 15/6/2030	118,322	0.06
USD 828,000	Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 1/5/2028	902,069	0.44
USD 33,000	Carpenter Technology Corp 6.375% 15/7/2028	32,499	0.02
USD 91,000	Carpenter Technology Corp 7.625% 15/3/2030	92,448	0.05
USD 41,000	Catalent Pharma Solutions Inc 5.00% 15/7/2027	38,438	0.02
USD 76,000	Catalent Pharma Solutions Inc 3.125% 15/2/2029	63,355	0.03
USD 106,000	Catalent Pharma Solutions Inc 3.50% 1/4/2030	88,642	0.04

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 40,000	CCM Merger Inc 6.375% 1/5/2026	38,970	0.02
USD 96,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 1/5/2027	90,109	0.04
USD 70,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.375% 1/6/2029	63,983	0.03
USD 326,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 6.375% 1/9/2029	312,052	0.15
USD 35,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 1/3/2030	30,277	0.01
USD 80,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.50% 15/8/2030	67,723	0.03
USD 295,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 1/2/2031	242,670	0.12
USD 503,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 7.375% 1/3/2031	500,194	0.24
USD 137,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 1/2/2032	113,473	0.06
USD 80,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/1/2034	61,600	0.03
USD 134,000	CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15/7/2025	126,295	0.06
USD 166,000	CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 1/4/2030	154,331	0.08
USD 25,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15/2/2029	21,760	0.01
USD 312,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.50% 1/5/2025	308,566	0.15
USD 27,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 6.50% 1/10/2028	26,078	0.01
USD 84,000	Centene Corp 3.00% 15/10/2030	70,070	0.03
USD 204,000	Centene Corp 2.50% 1/3/2031	162,823	0.08
USD 55,000	Central Garden & Pet Co 4.125% 15/10/2030	46,732	0.02
USD 85,000	Central Garden & Pet Co 4.125% 30/4/2031	70,906	0.03
USD 209,000	Central Parent Inc / Central Merger Sub Inc 7.25% 15/6/2029	206,957	0.10
USD 64,000	Charles River Laboratories International Inc 4.25% 1/5/2028	58,573	0.03
USD 191,000	Chart Industries Inc 7.50% 1/1/2030	194,710	0.09
USD 36,000	Chart Industries Inc 9.50% 1/1/2031	38,455	0.02
USD 74,000	Chemours Co 5.75% 15/11/2028	67,928	0.03
USD 33,000	Chemours Co '144A' 4.625% 15/11/2029	27,806	0.01
USD 156,000	Cheniere Energy Partners LP 4.50% 1/10/2029	144,864	0.07
USD 191,000	Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/1/2032	158,381	0.08
USD 7,000	Chesapeake Energy Corp 5.875% 1/2/2029	6,693	0.00
USD 180,000	Chesapeake Energy Corp 6.75% 15/4/2029	178,439	0.09
USD 460,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc 7.50% 15/4/2025	458,853	0.22

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 285,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc 4.625% 15/11/2028	258,627	0.13
USD 138,000	CHS/Community Health Systems Inc 5.625% 15/3/2027	123,264	0.06
USD 190,000	CHS/Community Health Systems Inc 6.00% 15/1/2029	162,750	0.08
USD 183,000	CHS/Community Health Systems Inc 5.25% 15/5/2030	147,333	0.07
USD 144,000	CHS/Community Health Systems Inc 4.75% 15/2/2031	110,520	0.05
USD 250,000	Churchill Downs Inc 5.50% 1/4/2027	241,852	0.12
USD 92,000	Churchill Downs Inc 4.75% 15/1/2028	84,900	0.04
USD 158,000	Churchill Downs Inc '144A' 6.75% 1/5/2031	154,050	0.08
USD 153,000	CITGO Petroleum Corp 7.00% 15/6/2025	151,158	0.07
USD 108,000	CITGO Petroleum Corp 6.375% 15/6/2026	105,302	0.05
USD 160,000	Citigroup Inc FRN 25/5/2034	161,985	0.08
USD 40,000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	38,756	0.02
USD 15,000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	12,581	0.01
USD 271,000	Civitas Resources Inc '144A' 8.375% 1/7/2028	277,643	0.14
USD 224,000	Civitas Resources Inc '144A' 8.75% 1/7/2031	230,729	0.11
USD 404,000	Clarivate Science Holdings Corp 3.875% 1/7/2028	359,586	0.18
USD 252,000	Clarivate Science Holdings Corp 4.875% 1/7/2029	223,616	0.11
USD 99,000	Clean Harbors Inc 4.875% 15/7/2027	94,790	0.05
USD 92,000	Clean Harbors Inc 5.125% 15/7/2029	87,586	0.04
USD 43,000	Clean Harbors Inc 6.375% 1/2/2031	43,228	0.02
USD 524,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 5.125% 15/8/2027	479,317	0.23
USD 133,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.75% 15/4/2028	109,559	0.05
USD 281,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.50% 1/6/2029	221,876	0.11
USD 136,000	Clearway Energy Operating LLC 4.75% 15/3/2028	125,938	0.06
USD 1,101,000	Cloud Software Group Holdings Inc 6.50% 31/3/2029	990,026	0.48
USD 678,000	Cloud Software Group Inc '144A' 9.00% 30/9/2029	605,881	0.30
USD 227,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.625% 15/4/2029	217,630	0.11
USD 156,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 8.75% 15/4/2030	141,137	0.07
USD 92,000	CNX Midstream Partners LP 4.75% 15/4/2030	79,479	0.04
USD 41,000	CNX Resources Corp 7.375% 15/1/2031	40,579	0.02

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 188,000	Coherent Corp 5.00% 15/12/2029	170,251	0.08
USD 113,000	CommScope Inc 6.00% 1/3/2026	103,543	0.05
USD 48,000	CommScope Inc 8.25% 1/3/2027	36,194	0.02
USD 162,000	CommScope Inc 4.75% 1/9/2029	124,557	0.06
USD 203,000	CommScope Technologies LLC 6.00% 15/6/2025	182,673	0.09
USD 99,000	Compass Group Diversified Holdings LLC 5.25% 15/4/2029	90,368	0.04
USD 257,000	Comstock Resources Inc 6.75% 1/3/2029	239,604	0.12
USD 187,000	Comstock Resources Inc 5.875% 15/1/2030	164,287	0.08
USD 31,000	Consensus Cloud Solutions Inc 6.00% 15/10/2026	28,516	0.01
USD 28,000	Consensus Cloud Solutions Inc 6.50% 15/10/2028	24,208	0.01
USD 384,000	CoreLogic Inc 4.50% 1/5/2028	315,840	0.15
USD 7,000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC 4.75% 15/1/2029	6,475	0.00
USD 92,000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC '144A' 6.625% 15/7/2030	92,589	0.05
USD 68,000	Covanta Holding Corp 4.875% 1/12/2029	60,031	0.03
USD 37,000	Covanta Holding Corp 5.00% 1/9/2030	32,350	0.02
USD 250,000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 5.50% 15/6/2031	227,696	0.11
USD 306,000	Crescent Energy Finance LLC 7.25% 1/5/2026	300,844	0.15
USD 135,000	Crescent Energy Finance LLC 9.25% 15/2/2028	137,456	0.07
USD 21,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5.625% 1/5/2027	20,003	0.01
USD 127,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.00% 1/2/2029	119,856	0.06
USD 19,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 8.00% 1/4/2029	19,288	0.01
USD 38,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 7.375% 1/2/2031	38,008	0.02
USD 12,000	Crocs Inc 4.25% 15/3/2029	10,175	0.01
USD 67,000	Crocs Inc 4.125% 15/8/2031	53,851	0.03
USD 18,000	CrowdStrike Holdings Inc 3.00% 15/2/2029	15,476	0.01
USD 15,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 'V' 4.25% 30/9/2026	14,189	0.01
USD 34,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	35,535	0.02
USD 529,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5.625% 15/10/2025	519,831	0.25
USD 30,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5.00% 1/5/2029	28,014	0.01
USD 20,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	18,654	0.01

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 400,000	CSC Holdings LLC '144A' 11.25% 15/5/2028	393,500	0.19
USD 329,000	CSC Holdings LLC 4.125% 1/12/2030	237,778	0.12
USD 207,000	CSC Holdings LLC 4.50% 15/11/2031	148,373	0.07
USD 144,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.75% 15/5/2028	131,741	0.06
USD 184,000	Darling Ingredients Inc 6.00% 15/6/2030	181,042	0.09
USD 82,000	DCP Midstream Operating LP 6.45% 3/11/2036	84,127	0.04
USD 55,000	DCP Midstream Operating LP 6.75% 15/9/2037	58,563	0.03
USD 29,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 8.00% 1/2/2028	26,542	0.01
USD 250,000	Diamondback Energy Inc 6.25% 15/3/2033	260,592	0.13
USD 136,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 5.875% 15/8/2027	122,726	0.06
USD 35,000	Discover Financial Services 6.70% 29/11/2032	35,732	0.02
USD 149,000	DISH DBS Corp 5.25% 1/12/2026	120,800	0.06
USD 13,000	DISH DBS Corp 5.75% 1/12/2028	9,980	0.00
USD 135,000	DISH DBS Corp 5.125% 1/6/2029	67,500	0.03
USD 255,000	DISH Network Corp 11.75% 15/11/2027	256,589	0.13
USD 149,000	DT Midstream Inc 4.125% 15/6/2029	131,336	0.06
USD 175,000	DT Midstream Inc 4.375% 15/6/2031	150,692	0.07
USD 292,000	Dun & Bradstreet Corp 5.00% 15/12/2029	258,420	0.13
USD 52,000	Dycom Industries Inc 4.50% 15/4/2029	46,916	0.02
USD 117,000	Earthstone Energy Holdings LLC 8.00% 15/4/2027	115,538	0.06
USD 110,000	Earthstone Energy Holdings LLC '144A' 9.875% 15/7/2031	113,619	0.06
USD 200,000	Edison International FRN (Perpetual)	177,824	0.09
USD 620,000	Element Solutions Inc 3.875% 1/9/2028	546,094	0.27
USD 33,000	Embecka Corp 6.75% 15/2/2030	29,037	0.01
USD 972,000	Emerald Debt Merger Sub LLC '144A' 6.625% 15/12/2030	963,495	0.47
EUR 100,000	Emerald Debt Merger Sub LLC RegS 6.375% 15/12/2030	110,355	0.05
USD 235,000	Enact Holdings Inc 6.50% 15/8/2025	231,783	0.11
USD 13,000	Encompass Health Corp 4.50% 1/2/2028	12,041	0.01
USD 43,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	38,965	0.02
USD 110,000	Encompass Health Corp 4.625% 1/4/2031	97,566	0.05

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 6,000	Energy Transfer LP 3.75% 15/5/2030	5,432	0.00
USD 237,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	225,544	0.11
USD 98,000	EnLink Midstream LLC 6.50% 1/9/2030	98,627	0.05
USD 7,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	6,716	0.00
USD 18,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	17,353	0.01
USD 176,000	EnLink Midstream Partners LP 5.60% 1/4/2044	144,584	0.07
USD 51,000	EnLink Midstream Partners LP 5.45% 1/6/2047	41,649	0.02
USD 160,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	155,200	0.08
USD 653,000	Entegris Escrow Corp 4.75% 15/4/2029	608,118	0.30
USD 26,000	Entegris Escrow Corp 5.95% 15/6/2030	24,862	0.01
USD 51,000	Entegris Inc 4.375% 15/4/2028	46,305	0.02
USD 66,000	EQM Midstream Partners LP 6.00% 1/7/2025	65,421	0.03
USD 33,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026	30,931	0.02
USD 63,000	EQM Midstream Partners LP 6.50% 1/7/2027	62,680	0.03
USD 10,000	EQM Midstream Partners LP 4.50% 15/1/2029	9,129	0.00
USD 37,000	EQM Midstream Partners LP 7.50% 1/6/2030	38,083	0.02
USD 126,000	EQM Midstream Partners LP 4.75% 15/1/2031	111,892	0.05
USD 87,000	Fair Isaac Corp 4.00% 15/6/2028	79,931	0.04
USD 27,000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co Inc 4.625% 15/1/2029	23,518	0.01
USD 47,000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co Inc 6.75% 15/7/2030	40,264	0.02
USD 182,000	FirstEnergy Transmission LLC 5.45% 15/7/2044	168,087	0.08
USD 41,000	FirstEnergy Transmission LLC 4.55% 1/4/2049	33,792	0.02
USD 5,000	Ford Motor Co 4.346% 8/12/2026	4,870	0.00
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.687% 9/6/2025	193,795	0.09
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.70% 10/8/2026	179,217	0.09
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/5/2027	189,544	0.09
EUR 100,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 3/8/2027	110,388	0.05
USD 208,000	Ford Motor Credit Co LLC 6.80% 12/5/2028	209,178	0.10
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 3/5/2029	186,517	0.09
USD 330,000	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 6/3/2030	341,281	0.17

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 70,000	Fortrea Holdings Inc '144A' 7.50% 1/7/2030	71,054	0.03
USD 225,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 6.50% 1/10/2025	222,561	0.11
USD 80,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 9.75% 1/8/2027	82,787	0.04
USD 271,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 5.50% 1/5/2028	251,061	0.12
USD 38,000	Foundation Building Materials Inc 6.00% 1/3/2029	32,797	0.02
USD 149,000	Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 15/10/2027	136,340	0.07
USD 183,000	Frontier Communications Holdings LLC 5.00% 1/5/2028	155,551	0.08
USD 429,000	Frontier Communications Holdings LLC 8.75% 15/5/2030	413,438	0.20
USD 36,000	FTAI Infra Escrow Holdings LLC '144A' 10.50% 1/6/2027	35,842	0.02
USD 84,000	Garden Spinco Corp 8.625% 20/7/2030	90,727	0.04
USD 63,000	Gartner Inc 4.50% 1/7/2028	59,003	0.03
USD 234,000	Gates Global LLC / Gates Corp 6.25% 15/1/2026	231,763	0.11
USD 54,000	GCI LLC 4.75% 15/10/2028	46,947	0.02
USD 80,000	General Motors Financial Co Inc FRN (Perpetual)	71,800	0.04
USD 64,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.50% 1/10/2025	63,329	0.03
USD 81,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	78,293	0.04
USD 60,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8.875% 15/4/2030	59,823	0.03
USD 50,000	Global Net Lease Inc / Global Net Lease Operating Partnership LP 3.75% 15/12/2027	39,955	0.02
USD 222,000	Global Payments Inc 3.20% 15/8/2029	195,203	0.10
USD 35,000	Global Payments Inc 5.40% 15/8/2032	34,272	0.02
USD 196,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.25% 15/1/2032	159,847	0.08
USD 30,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc 5.25% 1/12/2027	28,650	0.01
USD 91,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc 3.50% 1/3/2029	78,222	0.04
USD 111,000	Goodyear Tire & Rubber Co 9.50% 31/5/2025	113,853	0.06
USD 40,000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.00% 15/7/2029	36,794	0.02
USD 24,000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.625% 30/4/2033	21,393	0.01
USD 40,000	GrafTech Finance Inc 4.625% 15/12/2028	33,328	0.02
USD 100,000	GrafTech Global Enterprises Inc '144A' 9.875% 15/12/2028	101,482	0.05
USD 37,000	Graphic Packaging International LLC 3.50% 15/3/2028	33,035	0.02
USD 43,000	Group 1 Automotive Inc 4.00% 15/8/2028	37,895	0.02

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 5,000	GTCR AP Finance Inc 8.00% 15/5/2027	4,943	0.00
USD 16,000	Gulfport Energy Corp 8.00% 17/5/2026	16,188	0.01
USD 156,000	GYP Holdings III Corp 4.625% 1/5/2029	138,840	0.07
USD 13,000	H&E Equipment Services Inc 3.875% 15/12/2028	11,369	0.01
USD 51,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026	47,681	0.02
USD 124,000	Hanesbrands Inc '144A' 9.00% 15/2/2031	126,243	0.06
USD 32,000	Harvest Midstream I LP 7.50% 1/9/2028	31,458	0.02
USD 87,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 3.375% 15/6/2026	78,741	0.04
USD 53,000	HB Fuller Co 4.25% 15/10/2028	47,557	0.02
USD 233,000	HealthEquity Inc 4.50% 1/10/2029	208,007	0.10
USD 75,000	HEICO Corp 5.35% 1/8/2033	74,468	0.04
USD 230,000	Herc Holdings Inc 5.50% 15/7/2027	220,860	0.11
USD 55,000	Hertz Corp 4.625% 1/12/2026	49,844	0.02
USD 43,000	Hertz Corp 5.00% 1/12/2029	35,751	0.02
USD 105,000	Hess Midstream Operations LP 4.25% 15/2/2030	91,835	0.04
USD 43,000	Hi lcorp Energy I LP / Hi lcorp Finance Co 6.25% 1/11/2028	40,937	0.02
USD 78,000	Hi lcorp Energy I LP / Hi lcorp Finance Co 5.75% 1/2/2029	71,938	0.04
USD 8,000	Hi lcorp Energy I LP / Hi lcorp Finance Co 6.00% 15/4/2030	7,368	0.00
USD 3,000	Hi lton Domestic Operat ing Co Inc 5.375% 1/5/2025	2,980	0.00
USD 52,000	Hi lton Domestic Operat ing Co Inc 5.75% 1/5/2028	51,232	0.03
USD 62,000	Hi lton Domestic Operat ing Co Inc 3.75% 1/5/2029	55,094	0.03
USD 102,000	Hi lton Domestic Operat ing Co Inc 4.875% 15/1/2030	95,623	0.05
USD 61,000	Hi lton Domestic Operat ing Co Inc 4.00% 1/5/2031	53,157	0.03
USD 336,000	Home Point Capital Inc 5.00% 1/2/2026	312,992	0.15
USD 15,000	Howard Hughes Corp 5.375% 1/8/2028	13,764	0.01
USD 72,000	Howard Hughes Corp 4.125% 1/2/2029	60,527	0.03
USD 93,000	Howard Midstream Energy Partners LLC '144A' 8.875% 15/7/2028	95,096	0.05
USD 9,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	8,914	0.00
USD 429,000	HUB International Ltd 7.00% 1/5/2026	427,874	0.21
USD 521,000	HUB International Ltd '144A' 7.25% 15/6/2030	530,081	0.26

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 90,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024	87,049	0.04
USD 105,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	98,364	0.05
USD 196,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	172,943	0.08
USD 198,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.375% 1/2/2029	159,940	0.08
USD 180,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc 9.00% 1/7/2028	164,025	0.08
USD 140,000	Imola Merger Corp 4.75% 15/5/2029	122,708	0.06
USD 41,000	Ingevity Corp 3.875% 1/11/2028	35,410	0.02
USD 375,000	IQVIA Inc 5.00% 15/10/2026	364,254	0.18
USD 85,000	IRB Holding Corp 7.00% 15/6/2025	85,329	0.04
USD 214,000	Iron Mountain Inc '144A' 7.00% 15/2/2029	214,524	0.10
USD 24,000	Iron Mountain Inc 5.625% 15/7/2032	21,624	0.01
USD 9,000	Iron Mountain Information Management Services Inc 5.00% 15/7/2032	7,784	0.00
USD 151,000	ITT Holdings LLC 6.50% 1/8/2029	129,945	0.06
USD 200,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 5.00% 15/8/2028	171,610	0.08
USD 63,000	JELD-WEN Inc 4.625% 15/12/2025	61,822	0.03
USD 135,000	Kaiser Aluminum Corp 4.625% 1/3/2028	120,944	0.06
USD 59,000	Kaiser Aluminum Corp 4.50% 1/6/2031	48,397	0.02
USD 28,000	KB Home 7.25% 15/7/2030	28,420	0.01
USD 106,000	KBR Inc 4.75% 30/9/2028	96,515	0.05
USD 59,000	Ken Garff Automotive LLC 4.875% 15/9/2028	51,632	0.03
USD 171,000	Kinetik Holdings LP 5.875% 15/6/2030	163,786	0.08
USD 114,000	Kobe US Midco 2 Inc 9.25% 1/11/2026	79,800	0.04
USD 43,000	Kontoor Brands Inc 4.125% 15/11/2029	36,577	0.02
USD 94,000	LABL Inc 5.875% 1/11/2028	85,349	0.04
USD 172,000	LABL Inc '144A' 9.50% 1/11/2028	175,870	0.09
USD 17,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 1/10/2025	16,277	0.01
USD 85,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.25% 1/2/2027	76,567	0.04
USD 30,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.75% 15/6/2029	25,275	0.01
USD 158,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15/5/2028	149,831	0.07
USD 105,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.125% 31/1/2030	92,806	0.05

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 7,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.375% 31/1/2032	6,136	0.00
USD 131,000	LCM Investments Holdings II LLC 4.875% 1/5/2029	114,206	0.06
USD 89,000	LCM Investments Holdings II LLC '144A' 8.25% 1/8/2031	90,119	0.04
USD 149,000	Legacy LifePoint Health LLC 6.75% 15/4/2025	147,596	0.07
USD 49,000	Legacy LifePoint Health LLC 4.375% 15/2/2027	42,132	0.02
USD 43,000	Legends Hospitality Holding Co LLC / Legends Hospitality Co-Issuer Inc 5.00% 1/2/2026	40,259	0.02
USD 291,000	Level 3 Financing Inc 3.40% 1/3/2027	253,502	0.12
USD 136,000	Level 3 Financing Inc 4.625% 15/9/2027	102,543	0.05
USD 404,000	Level 3 Financing Inc '144A' 10.50% 15/5/2030	416,743	0.20
USD 90,000	Levi Strauss & Co 3.50% 1/3/2031	73,512	0.04
USD 146,000	Life Time Inc 5.75% 15/1/2026	142,838	0.07
USD 110,000	Life Time Inc 8.00% 15/4/2026	109,881	0.05
USD 112,854	Ligado Networks LLC 15.50% 1/11/2023	38,370	0.02
USD 94,000	Lindblad Expeditions Holdings Inc '144A' 9.00% 15/5/2028	97,049	0.05
USD 133,000	Lindblad Expeditions LLC 6.75% 15/2/2027	127,630	0.06
USD 97,000	Lions Gate Capital Holdings LLC 5.50% 15/4/2029	64,820	0.03
USD 59,000	Lithia Motors Inc 3.875% 1/6/2029	50,882	0.02
USD 14,000	Live Nation Entertainment Inc 4.875% 1/11/2024	13,825	0.01
USD 13,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 5.625% 15/3/2026	12,673	0.01
USD 477,000	Live Nation Entertainment Inc 6.50% 15/5/2027	480,577	0.23
USD 108,000	Live Nation Entertainment Inc 4.75% 15/10/2027	100,691	0.05
USD 76,000	Live Nation Entertainment Inc 3.75% 15/1/2028	68,415	0.03
USD 58,000	LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	48,327	0.02
USD 410,000	Lumen Technologies Inc 4.00% 15/2/2027	272,650	0.13
USD 370,000	Madison IAQ LLC 5.875% 30/6/2029	310,003	0.15
USD 13,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp 6.00% 1/8/2026	12,683	0.01
USD 81,000	MajorDrive Holdings IV LLC 6.375% 1/6/2029	66,420	0.03
USD 54,000	MasTec Inc 4.50% 15/8/2028	50,066	0.02
USD 137,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	133,209	0.06
USD 93,000	Matador Resources Co '144A' 6.875% 15/4/2028	92,393	0.05

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 24,000	Match Group Holdings II LLC 4.625% 1/6/2028	22,134	0.01
USD 26,000	Match Group Holdings II LLC 4.125% 1/8/2030	22,302	0.01
USD 79,000	Match Group Holdings II LLC 3.625% 1/10/2031	64,780	0.03
USD 92,000	Mattel Inc 6.20% 1/10/2040	85,509	0.04
USD 143,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	123,383	0.06
USD 1,020,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 7.875% 15/8/2026	1,014,333	0.49
USD 34,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 9.25% 15/4/2027	31,623	0.02
USD 307,000	McAfee Corp 7.375% 15/2/2030	265,024	0.13
USD 76,000	Medline Borrower LP 3.875% 1/4/2029	66,361	0.03
USD 704,000	Medline Borrower LP 5.25% 1/10/2029	621,408	0.30
USD 58,000	Metis Merger Sub LLC 6.50% 15/5/2029	48,988	0.02
USD 95,000	MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028	90,371	0.04
USD 29,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	28,623	0.01
USD 198,000	MicroStrategy Inc 6.125% 15/6/2028	177,705	0.09
USD 69,000	Midwest Gaming Borrower LLC / Midwest Gaming Finance Corp 4.875% 1/5/2029	60,858	0.03
USD 181,966	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd 6.50% 20/6/2027	181,630	0.09
USD 90,000	Minerals Technologies Inc 5.00% 1/7/2028	82,350	0.04
USD 113,000	ModivCare Inc 5.875% 15/11/2025	105,193	0.05
USD 98,000	Molina Healthcare Inc 4.375% 15/6/2028	89,559	0.04
USD 28,000	Molina Healthcare Inc 3.875% 15/11/2030	23,939	0.01
USD 65,000	Morgan Stanley FRN 21/7/2034	64,905	0.03
USD 40,000	Morgan Stanley FRN 19/1/2038	39,640	0.02
USD 363,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	288,211	0.14
USD 252,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.50% 15/3/2031	181,663	0.09
USD 42,000	MSCI Inc 3.25% 15/8/2033	34,265	0.02
USD 31,000	Mueller Water Products Inc 4.00% 15/6/2029	27,676	0.01
USD 11,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	10,844	0.01
USD 24,000	Murphy Oil Corp 5.875% 1/12/2027	23,688	0.01
USD 91,000	Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029	83,640	0.04
USD 382,000	Nabors Industries Inc 5.75% 1/2/2025	374,360	0.18

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 160,000	Nabors Industries Inc 7.375% 15/5/2027	155,600	0.08
USD 56,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 6.00% 15/1/2027	53,468	0.03
USD 52,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.125% 15/12/2030	43,650	0.02
USD 49,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.75% 15/11/2031	41,674	0.02
USD 13,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	12,983	0.01
USD 54,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	53,607	0.03
USD 80,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	79,300	0.04
USD 22,000	Navient Corp 5.50% 15/3/2029	18,873	0.01
USD 58,000	Navient Corp. 9.375% 25/7/2030	58,323	0.03
USD 61,000	NCR Corp 5.00% 1/10/2028	55,301	0.03
USD 43,000	NCR Corp 6.125% 1/9/2029	43,760	0.02
USD 116,000	Neptune Bidco US Inc 9.29% 15/4/2029	106,687	0.05
USD 112,000	NESCO Holdings II Inc 5.50% 15/4/2029	102,005	0.05
USD 35,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc 5.25% 15/7/2028	32,652	0.02
USD 59,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc 9.75% 15/7/2028	57,738	0.03
USD 362,000	New Fortress Energy Inc 6.75% 15/9/2025	343,770	0.17
USD 499,000	New Fortress Energy Inc 6.50% 30/9/2026	457,709	0.22
USD 2,000	NextEra Energy Operating Partners LP 4.25% 15/9/2024	1,910	0.00
USD 234,000	NFP Corp 4.875% 15/8/2028	211,185	0.10
USD 738,000	NFP Corp 6.875% 15/8/2028	646,308	0.32
USD 44,000	NFP Corp 7.50% 1/10/2030	42,624	0.02
USD 121,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 7.50% 1/2/2026	119,693	0.06
USD 103,000	NGPL PipeCo LLC 7.768% 15/12/2037	108,564	0.05
USD 3,850,000	NM Holdings Co LLC 12.00% 1/6/2024*	—	0.00
USD 2,100,000	NM Holdings Co LLC 9.50% 1/7/2024*	—	0.00
USD 58,000	NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC 7.125% 1/4/2026	54,124	0.03
USD 115,000	Noble Finance II LLC '144A' 8.00% 15/4/2030	118,306	0.06
USD 512,000	Northern Oil and Gas Inc 8.125% 1/3/2028	509,433	0.25
USD 122,000	Northern Oil and Gas Inc '144A' 8.75% 15/6/2031	123,150	0.06
USD 86,000	Northern Trust Corp 6.125% 2/11/2032	89,467	0.04

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 117,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc 4.75% 30/4/2027	101,976	0.05
USD 323,000	Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	293,365	0.14
USD 228,000	Novelis Corp 4.75% 30/1/2030	204,372	0.10
USD 136,000	Novelis Corp 3.875% 15/8/2031	113,049	0.06
USD 29,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	27,553	0.01
USD 26,000	NRG Energy Inc 3.875% 15/2/2032	20,082	0.01
USD 75,000	NRG Energy Inc '144A' 7.00% 15/3/2033	74,954	0.04
USD 176,000	NRG Energy Inc '144A' FRN (Perpetual)	170,424	0.08
USD 63,000	NuStar Logistics LP 5.75% 1/10/2025	61,924	0.03
USD 102,000	NuStar Logistics LP 6.00% 1/6/2026	100,527	0.05
USD 6,000	NuStar Logistics LP 6.375% 1/10/2030	5,760	0.00
USD 104,000	Occidental Petroleum Corp 6.625% 1/9/2030	108,749	0.05
USD 55,000	Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/9/2036	57,487	0.03
USD 212,000	Occidental Petroleum Corp 6.20% 15/3/2040	213,889	0.10
USD 11,000	Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045	8,492	0.00
USD 206,000	Olympus Water US Holding Corp '144A' 9.75% 15/11/2028	198,790	0.10
EUR 100,000	Olympus Water US Holding Corp RegS 9.625% 15/11/2028	106,769	0.05
USD 172,000	OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025	170,781	0.08
USD 101,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	99,945	0.05
USD 56,000	OneMain Finance Corp 3.50% 15/1/2027	48,435	0.02
USD 29,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	25,190	0.01
USD 18,000	OneMain Finance Corp 4.00% 15/9/2030	14,040	0.01
USD 106,000	Option Care Health Inc 4.375% 31/10/2029	94,438	0.05
USD 263,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 4.125% 30/4/2028	235,011	0.11
USD 50,000	OT Merger Corp 7.875% 15/10/2029	32,248	0.02
USD 225,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5.00% 15/8/2027	205,364	0.10
USD 129,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 4.25% 15/1/2029	108,555	0.05
USD 23,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 4.625% 15/3/2030	19,082	0.01
USD 15,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 6.625% 13/5/2027	14,888	0.01
USD 87,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 7.25% 15/5/2031	87,657	0.04

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 25,000	Owl Rock Capital Corp 3.40% 15/7/2026	22,489	0.01
USD 74,000	OWL Rock Core Income Corp 5.50% 21/3/2025	71,612	0.03
USD 17,000	OWL Rock Core Income Corp 3.125% 23/9/2026	14,820	0.01
USD 124,000	OWL Rock Core Income Corp 7.75% 16/9/2027	123,461	0.06
USD 85,000	Pacific Gas and Electric Co 6.10% 15/1/2029	84,225	0.04
USD 125,000	Pacific Gas and Electric Co 6.40% 15/6/2033	125,491	0.06
USD 60,000	Pacific Gas and Electric Co 6.75% 15/1/2053	59,765	0.03
USD 98,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc 4.50% 15/8/2028	88,995	0.04
USD 51,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	50,983	0.02
USD 9,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	9,037	0.00
USD 122,000	Penske Automotive Group Inc 3.50% 1/9/2025	116,194	0.06
USD 132,000	Performance Food Group Inc 4.25% 1/8/2029	117,207	0.06
USD 120,000	Permian Resources Operating LLC 7.75% 15/2/2026	121,147	0.06
USD 130,000	Permian Resources Operating LLC 6.875% 1/4/2027	129,230	0.06
USD 204,000	Permian Resources Operating LLC 5.875% 1/7/2029	194,340	0.09
USD 466,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp 7.75% 15/2/2029	454,374	0.22
USD 28,000	Playtika Holding Corp 4.25% 15/3/2029	24,699	0.01
USD 122,000	PNC Financial Services Group Inc FRN (Perpetual)	116,947	0.06
USD 112,000	PNC Financial Services Group, Inc 'W' FRN (Perpetual)	102,894	0.05
USD 2,000	Post Holdings Inc 5.75% 1/3/2027	1,957	0.00
USD 14,000	Post Holdings Inc 5.625% 15/1/2028	13,540	0.01
USD 13,000	Post Holdings Inc 5.50% 15/12/2029	12,088	0.01
USD 12,000	Post Holdings Inc 4.625% 15/4/2030	10,547	0.01
USD 20,000	Post Holdings Inc 4.50% 15/9/2031	16,939	0.01
USD 200,000	PRA Health Sciences Inc 2.875% 15/7/2026	183,649	0.09
USD 51,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp 5.625% 1/9/2029	38,521	0.02
USD 51,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp 5.875% 1/9/2031	37,648	0.02
USD 18,000	Presidio Holdings Inc 4.875% 1/2/2027	16,963	0.01
USD 49,000	Prestige Brands Inc 3.75% 1/4/2031	41,050	0.02
USD 140,000	Prime Security Services Borrower LLC 6.25% 15/1/2028	131,490	0.06

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 113,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 5.75% 15/4/2026	110,607	0.05
USD 20,000	PTC Inc 4.00% 15/2/2028	18,438	0.01
USD 30,000	Public Storage 5.10% 1/8/2033	29,992	0.01
USD 25,000	Public Storage 5.35% 1/8/2053	24,919	0.01
USD 19,000	Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc '144A' 3.875% 1/3/2031	15,628	0.01
USD 137,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 4.50% 15/9/2026	111,335	0.05
USD 447,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 6.50% 15/9/2028	269,317	0.13
USD 79,000	Raptor Acquisition Corp / Raptor Co-Issuer LLC 4.875% 1/11/2026	73,669	0.04
USD 163,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 5.75% 15/1/2029	120,673	0.06
USD 59,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 5.25% 15/4/2030	42,486	0.02
USD 227,000	Regal Rexnord Corp 6.05% 15/4/2028	225,205	0.11
USD 80,000	Regal Rexnord Corp 6.30% 15/2/2030	79,879	0.04
USD 90,000	Regal Rexnord Corp 6.40% 15/4/2033	89,892	0.04
USD 25,000	Resideo Funding Inc 4.00% 1/9/2029	21,063	0.01
USD 159,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	149,322	0.07
USD 117,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp '144A' 7.25% 15/7/2028	118,784	0.06
USD 61,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.50% 15/2/2029	54,228	0.03
USD 30,000	Ritchie Bros Holdings Inc '144A' 6.75% 15/3/2028	30,300	0.01
USD 60,000	RLJ Lodging Trust LP 3.75% 1/7/2026	55,469	0.03
USD 42,000	RLJ Lodging Trust LP 4.00% 15/9/2029	34,860	0.02
USD 95,000	Rockcliff Energy II LLC 5.50% 15/10/2029	87,315	0.04
USD 287,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	256,147	0.12
USD 38,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc '144A' 4.00% 15/10/2033	30,131	0.01
USD 22,000	Rockies Express Pipeline LLC 4.95% 15/7/2029	20,196	0.01
USD 53,000	Roller Bearing Co of America Inc 4.375% 15/10/2029	47,170	0.02
USD 71,000	Ryan Specialty Group LLC 4.375% 1/2/2030	62,533	0.03
USD 11,000	Sabre Global Inc 9.25% 15/4/2025	10,405	0.01
USD 176,000	Sabre Global Inc 7.375% 1/9/2025	158,840	0.08
USD 234,000	SBA Communications Corp 3.875% 15/2/2027	214,828	0.10
USD 140,000	SBA Communications Corp 3.125% 1/2/2029	118,495	0.06

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 27,000	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US Fin Co Inc '144A' 6.625% 1/3/2030	23,828	0.01
USD 39,000	Scientific Games International Inc 8.625% 1/7/2025	39,846	0.02
USD 92,000	Scientific Games International Inc 7.00% 15/5/2028	91,660	0.04
USD 40,000	Scientific Games International Inc 7.25% 15/11/2029	39,978	0.02
USD 58,000	Scotts Miracle-Gro Co 4.00% 1/4/2031	47,109	0.02
USD 12,000	Scotts Miracle-Gro Co 4.375% 1/2/2032	9,750	0.00
USD 52,000	Sealed Air Corp 4.00% 1/12/2027	48,003	0.02
USD 61,000	Sealed Air Corp 6.125% 1/2/2028	60,698	0.03
USD 267,000	Sensata Technologies Inc 4.375% 15/2/2030	239,517	0.12
USD 39,000	Sensata Technologies Inc 3.75% 15/2/2031	32,884	0.02
USD 4,000	Service Corp International 5.125% 1/6/2029	3,789	0.00
USD 47,000	Service Corp International 3.375% 15/8/2030	38,963	0.02
USD 120,000	Service Corp International 4.00% 15/5/2031	101,728	0.05
USD 49,000	Service Properties Trust 7.50% 15/9/2025	48,491	0.02
USD 239,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 4.625% 1/11/2026	225,257	0.11
USD 66,000	Simmons Foods Inc / Simmons Prepared Foods Inc / Simmons Pet Food Inc / Simmons Feed 4.625% 1/3/2029	54,780	0.03
USD 226,000	Sinclair Television Group Inc 4.125% 1/12/2030	144,640	0.07
USD 101,000	Sirius XM Radio Inc 3.125% 1/9/2026	90,763	0.04
USD 236,000	Sirius XM Radio Inc 5.00% 1/8/2027	218,409	0.11
USD 171,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 7.25% 15/5/2031	163,193	0.08
USD 150,000	Six Flags Theme Parks Inc 7.00% 1/7/2025	150,463	0.07
USD 76,000	SLM Corp 3.125% 2/11/2026	65,935	0.03
USD 65,000	SM Energy Co 5.625% 1/6/2025	63,700	0.03
USD 75,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026	73,674	0.04
USD 9,000	SM Energy Co 6.625% 15/1/2027	8,809	0.00
USD 79,000	SM Energy Co 6.50% 15/7/2028	77,321	0.04
USD 277,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC 6.00% 1/11/2028	262,891	0.13
USD 200,000	Sotheby's 7.375% 15/10/2027	176,678	0.09
USD 400,000	Sotheby's / Bidfair Holdings Inc 5.875% 1/6/2029	310,119	0.15
USD 124,000	Southwestern Energy Co 5.375% 1/2/2029	116,944	0.06

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 2,000	Southwestern Energy Co 4.75% 1/2/2032	1,774	0.00
USD 37,000	Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 6.375% 30/9/2026	35,205	0.02
USD 14,000	Spectrum Brands Inc 5.00% 1/10/2029	12,565	0.01
USD 81,000	Spectrum Brands Inc 5.50% 15/7/2030	74,130	0.04
USD 14,000	Spirit AeroSystems Inc 7.50% 15/4/2025	13,993	0.01
USD 252,000	Spirit AeroSystems Inc 9.375% 30/11/2029	269,571	0.13
USD 285,000	SRS Distribution Inc 4.625% 1/7/2028	257,121	0.13
USD 214,000	SRS Distribution Inc 6.125% 1/7/2029	188,399	0.09
USD 165,000	SRS Distribution Inc 6.00% 1/12/2029	142,244	0.07
USD 330,000	SS&C Technologies Inc 5.50% 30/9/2027	318,604	0.16
USD 45,000	Stagwell Global LLC 5.625% 15/8/2029	38,138	0.02
USD 76,000	Standard Industries Inc 5.00% 15/2/2027	72,780	0.04
USD 31,000	Standard Industries Inc 4.75% 15/1/2028	28,848	0.01
USD 111,000	Standard Industries Inc 4.375% 15/7/2030	96,304	0.05
USD 81,000	Staples Inc 7.50% 15/4/2026	66,509	0.03
USD 85,000	Starwood Property Trust Inc 5.50% 1/11/2023	84,465	0.04
USD 16,000	Starwood Property Trust Inc 4.375% 15/1/2027	14,091	0.01
USD 55,000	Station Casinos LLC 4.50% 15/2/2028	49,529	0.02
USD 122,000	Station Casinos LLC 4.625% 1/12/2031	103,012	0.05
USD 78,000	Stericycle Inc 3.875% 15/1/2029	67,619	0.03
USD 41,000	Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp 5.00% 1/6/2031	34,870	0.02
USD 19,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 5.25% 15/1/2029	17,670	0.01
USD 35,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6.00% 15/4/2027	34,635	0.02
USD 38,000	Surgery Center Holdings Inc 6.75% 1/7/2025	37,835	0.02
USD 184,000	Surgery Center Holdings Inc 10.00% 15/4/2027	188,369	0.09
USD 154,000	SWF Escrow Issuer Corp 6.50% 1/10/2029	94,409	0.05
USD 66,000	Synaptics Inc 4.00% 15/6/2029	56,909	0.03
USD 51,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 8.625% 1/6/2030	52,785	0.03
USD 5,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 7.50% 1/10/2025	4,989	0.00
USD 17,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 6.00% 1/3/2027	16,062	0.01

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 24,000	Tal lgrass Energy Partners LP / Tal lgrass Energy Finance Corp 5.50% 15/1/2028	22,110	0.01
USD 11,000	Tal lgrass Energy Partners LP / Tal lgrass Energy Finance Corp 6.00% 31/12/2030	9,797	0.00
USD 57,000	Tal lgrass Energy Partners LP / Tal lgrass Energy Finance Corp 6.00% 1/9/2031	49,558	0.02
USD 484,000	Tap Rock Resources LLC 7.00% 1/10/2026	499,946	0.24
USD 3,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	2,959	0.00
USD 37,000	Taylor Morrison Communities Inc 5.125% 1/8/2030	34,517	0.02
USD 18,000	TEGNA Inc '144A' 4.75% 15/3/2026	17,235	0.01
USD 25,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	23,563	0.01
USD 65,000	Teleflex Inc 4.25% 1/6/2028	59,624	0.03
USD 28,000	Tempur Sealy International Inc 4.00% 15/4/2029	24,296	0.01
USD 79,000	Tempur Sealy International Inc 3.875% 15/10/2031	64,286	0.03
USD 267,000	Tenet Healthcare Corp 4.875% 1/1/2026	257,884	0.13
USD 107,000	Tenet Healthcare Corp 6.25% 1/2/2027	105,414	0.05
USD 78,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/11/2027	73,909	0.04
USD 49,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/6/2028	45,276	0.02
USD 56,000	Tenet Healthcare Corp 6.125% 1/10/2028	53,411	0.03
USD 81,000	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/6/2030	78,671	0.04
USD 339,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.75% 15/5/2031	336,549	0.16
USD 152,000	Terex Corp 5.00% 15/5/2029	139,498	0.07
USD 2,000	TerraForm Power Operating LLC 5.00% 31/1/2028	1,852	0.00
USD 86,000	TerraForm Power Operating LLC 4.75% 15/1/2030	75,591	0.04
USD 111,000	Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15/12/2027	84,616	0.04
USD 26,000	Titan International Inc 7.00% 30/4/2028	24,751	0.01
USD 400,000	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15/7/2027	373,408	0.18
USD 18,000	T-Mobile USA Inc 3.375% 15/4/2029	16,170	0.01
USD 7,000	T-Mobile USA Inc 3.50% 15/4/2031	6,145	0.00
USD 1,146,000	TransDigm Inc 6.25% 15/3/2026	1,138,067	0.55
USD 1,246,000	TransDigm Inc '144A' 6.75% 15/8/2028	1,248,190	0.61
USD 30,000	Tri Pointe Homes Inc 5.70% 15/6/2028	28,975	0.01
USD 41,000	Trident TPI Holdings Inc '144A' 12.75% 31/12/2028	43,152	0.02

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 343,000	Triumph Group Inc '144A' 9.00% 15/3/2028	351,789	0.17
USD 76,000	Twilio Inc 3.625% 15/3/2029	64,754	0.03
USD 89,000	Twilio Inc 3.875% 15/3/2031	74,755	0.04
USD 337,000	Uber Technologies Inc 7.50% 15/5/2025	340,749	0.17
USD 170,000	Uber Technologies Inc 8.00% 1/11/2026	173,311	0.08
USD 193,000	Uber Technologies Inc 7.50% 15/9/2027	196,831	0.10
USD 160,000	Uber Technologies Inc 6.25% 15/1/2028	159,218	0.08
USD 314,000	Uber Technologies Inc 4.50% 15/8/2029	290,007	0.14
USD 170,708	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 'A' 5.875% 15/10/2027	169,824	0.08
USD 16,162	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 'B' 4.875% 15/1/2026	15,598	0.01
USD 248,000	United Airlines Inc 4.375% 15/4/2026	234,130	0.11
USD 217,000	United Airlines Inc 4.625% 15/4/2029	196,054	0.10
USD 37,000	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	30,725	0.02
USD 585,000	United Rentals North America, Inc. 6.00% 15/12/2029	584,993	0.29
USD 188,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 10.50% 15/2/2028	185,901	0.09
USD 29,000	Univision Communications Inc 5.125% 15/2/2025	28,461	0.01
USD 75,000	Univision Communications Inc 6.625% 1/6/2027	72,835	0.04
USD 122,000	Univision Communications Inc '144A' 8.00% 15/8/2028	122,817	0.06
USD 77,000	Univision Communications Inc 7.375% 30/6/2030	74,652	0.04
USD 126,000	US Foods Inc 6.25% 15/4/2025	126,072	0.06
USD 68,000	US Foods Inc 4.75% 15/2/2029	62,523	0.03
USD 17,000	US Foods Inc 4.625% 1/6/2030	15,298	0.01
USD 234,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	231,014	0.11
USD 118,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	113,560	0.06
USD 90,000	Vail Resorts Inc 6.25% 15/5/2025	90,139	0.04
USD 241,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 15/8/2029	208,627	0.10
USD 190,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC 4.125% 15/8/2031	160,720	0.08
USD 254,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 1/11/2033	206,359	0.10
USD 500,000	Venture Global LNG Inc '144A' 8.125% 1/6/2028	507,681	0.25
USD 749,000	Venture Global LNG Inc '144A' 8.375% 1/6/2031	757,993	0.37

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 119,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 7.50% 1/9/2025	97,582	0.05
USD 825,000	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/8/2026	826,908	0.40
USD 394,000	Vertiv Group Corp 4.125% 15/11/2028	353,246	0.17
USD 258,000	Viasat Inc 5.625% 15/9/2025	241,875	0.12
USD 29,000	Viasat Inc 5.625% 15/4/2027	26,082	0.01
USD 82,000	Viavi Solutions Inc 3.75% 1/10/2029	70,113	0.03
USD 317,000	VICI Properties LP 5.125% 15/5/2032	297,164	0.14
USD 21,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 5.625% 1/5/2024	20,895	0.01
USD 24,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 3.50% 15/2/2025	23,019	0.01
USD 37,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.625% 15/6/2025	35,897	0.02
USD 44,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.50% 15/1/2028	40,801	0.02
USD 21,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 3.875% 15/2/2029	18,616	0.01
USD 174,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.625% 1/12/2029	158,744	0.08
USD 144,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.125% 15/8/2030	127,343	0.06
USD 7,000	Vistra Operations Co LLC 5.50% 1/9/2026	6,769	0.00
USD 7,000	Vistra Operations Co LLC 5.00% 31/7/2027	6,576	0.00
USD 95,000	Wabash National Corp 4.50% 15/10/2028	82,175	0.04
USD 388,000	Waste Pro USA Inc 5.50% 15/2/2026	366,330	0.18
USD 59,000	Wells Fargo & Co FRN 25/7/2029	59,115	0.03
USD 145,000	Wells Fargo & Co FRN 25/7/2034	145,579	0.07
USD 220,000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	225,170	0.11
USD 141,000	WESCO Distribution Inc 7.125% 15/6/2025	142,378	0.07
USD 294,000	WESCO Distribution Inc 7.25% 15/6/2028	299,606	0.15
USD 25,000	Western Midstream Operating 6.15% 1/4/2033	25,258	0.01
USD 20,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	17,426	0.01
USD 182,000	Western Midstream Operating LP 5.30% 1/3/2048	153,858	0.08
USD 68,000	Western Midstream Operating LP 5.50% 15/8/2048	58,156	0.03
USD 153,000	Western Midstream Operating LP 5.25% 1/2/2050	129,127	0.06
USD 671,000	White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	603,903	0.29
USD 104,000	White Cap Parent LLC 8.25% 15/3/2026	100,249	0.05

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 43,000	William Carter Co 5.625% 15/3/2027	41,921	0.02
USD 178,000	Williams Scotsman International Inc 6.125% 15/6/2025	176,847	0.09
USD 134,000	Williams Scotsman International Inc 4.625% 15/8/2028	123,194	0.06
USD 70,000	WR Grace Holdings LLC 4.875% 15/6/2027	66,270	0.03
USD 376,000	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15/8/2029	317,269	0.15
USD 77,000	WR Grace Holdings LLC '144A' 7.375% 1/3/2031	76,666	0.04
USD 90,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/8/2028	81,985	0.04
USD 238,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 5.125% 1/10/2029	214,050	0.10
USD 103,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 7.125% 15/2/2031	102,588	0.05
USD 34,000	XPO Escrow Sub LLC 7.50% 15/11/2027	35,006	0.02
USD 1,154,000	Zayo Group Holdings Inc 4.00% 1/3/2027	827,363	0.40
USD 266,000	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 1/3/2028	163,751	0.08
USD 221,000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp 3.875% 1/2/2029	189,585	0.09
		92,499,819	45.09
債券合計		116,962,018	57.02
公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される 譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品合計		116,970,248	57.02

(続く)

[次へ](#)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ターム・ローン			
オーストラリア			
USD 56,967	Vocus Group Ltd / Voyage Australia Pty Ltd 'B' FRN 20/07/2028	55,828	0.03
		55,828	0.03
バミューダ			
USD 125,620	Digicel International Finance Ltd 'B' FRN 27/05/2024	113,373	0.06
USD 249,766	Gardner Denver 'B1' FRN 28/02/2027	249,578	0.12
		362,951	0.18
カナダ			
USD 277,844	Air Canada 'B' FRN 11/08/2028	277,497	0.13
USD 90,000	Bausch & Lomb Inc FRN 10/05/2027	87,788	0.04
USD 203,040	Bausch Health Cos Inc 'B' FRN 01/02/2027	165,351	0.08
USD 304,051	Burger King 'B4' FRN 19/11/2026	301,722	0.15
USD 361,000	Clarios Global 'B' FRN 06/05/2030	360,729	0.18
USD 337,223	Four Seasons Hotels Ltd 'B' FRN 30/11/2029	337,604	0.16
USD 102,734	GFL Environmental Inc FRN 31/05/2027	102,793	0.05
USD 420,212	Titan Acquisition Ltd 'B' FRN 28/03/2025	410,686	0.20
USD 140,674	Westjet Airlines 'B' FRN 11/12/2026	137,392	0.07
		2,181,562	1.06
ケイマン諸島			
USD 366,142	American Airlines Inc / AAdvantage 'B' FRN 20/04/2028	378,638	0.19
USD 152,131	Grab Holdings Inc 'B' FRN 29/01/2026	151,941	0.07
		530,579	0.26
フランス			
USD 249,529	Altice France SA 'B14' FRN 15/08/2028	205,784	0.10
		205,784	0.10
ドイツ			
USD 302,707	Oxea Holdings GmbH 'B2' FRN 14/10/2024	299,075	0.14
		299,075	0.14

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
アイルランド			
USD 239,000	Aercap / Setanta Aircraft Leasing 'B' FRN 05/11/2028	238,701	0.12
USD 128,380	ION Trading Finance Ltd 'B' FRN 01/04/2028	125,217	0.06
		363,918	0.18
ルクセンブルグ			
USD 304,389	Aggreko PLC 'B' FRN 17/08/2026	302,867	0.15
USD 126,043	Altice Financing SA FRN 15/07/2025	123,719	0.06
USD 209,167	Altice Financing SA FRN 31/01/2026	205,507	0.10
USD 164,698	Arxada / Herens 'B' FRN 03/07/2028	140,611	0.07
USD 874,672	Gladerma SA / Nestle 'B3' FRN 01/10/2026	873,185	0.43
USD 294,410	ICON Plc / Pra Health Science 'B' FRN 01/07/2028	294,533	0.14
USD 593,356	Inmarsat Plc / Connect US Finco 'B' FRN 12/12/2026	591,314	0.29
USD 318,627	Jazz Financing Lux Sarl 'B' FRN 05/05/2028	318,095	0.15
USD 104,968	Marlink / Venga Finance LLC 'B' FRN 28/06/2029	102,423	0.05
USD 172,549	Nomad Foods Lux Sarl 'B2' FRN 10/11/2029	172,568	0.08
USD 177,428	SS&C Technologies Holdings Europe 'B4' FRN 16/04/2025	177,333	0.09
USD 202,748	Travelport Finance Luxembourg SA FRN 30/05/2026	129,759	0.06
		3,431,914	1.67
オランダ			
USD 25,770	Akzonobel Speciality FRN 01/10/2025	25,662	0.01
USD 418,820	Hunter Douglas Inc 'B1' FRN 25/02/2029	397,619	0.19
USD 106,000	Nouryon Finance BV 'B' FRN 16/06/2028	105,537	0.05
USD 139,384	Ola Netherlands 'B' FRN 15/12/2026	131,021	0.06
USD 71,640	Playa Resorts Holding BV 'B' FRN 05/01/2029	71,439	0.04
USD 215,835	Stars Group Holdings BV FRN 21/07/2026	215,543	0.11
USD 205,447	Stars Group Holdings BV/ Flutter Financing BV 'B' FRN 22/07/2028	205,550	0.10
USD 246,000	Ziggo Finance Partnership 'I' FRN 30/04/2028	238,743	0.12
		1,391,114	0.68
ニュージーランド			
USD 170,280	Voyage Digital Ltd 'B' FRN 13/05/2029	169,854	0.08
		169,854	0.08

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ノルウェー			
USD 101,943	Adevinta ASA / Ebay Classifieds 'B2' FRN 26/06/2028	101,891	0.05
		101,891	0.05
英国			
USD 281,710	City Football Group Ltd 'B' FRN 21/07/2028	276,310	0.14
USD 247,303	Euro Garage 'B' FRN 07/02/2025	245,604	0.12
USD 123,799	Euro Garage 'B' FRN 31/03/2026	123,025	0.06
USD 191,000	Formula One Group 'B' FRN 15/01/2030	191,096	0.09
USD 424,244	Froneri US Inc / Froneri Lux Finco 'B2' FRN 29/01/2027	422,220	0.21
USD 89,073	ION Analytics / Dealogic / Acuris 'B' FRN 16/02/2028	88,321	0.04
		1,346,576	0.66
米国			
USD 266,049	8Th Avenue Food & Provisions Inc FRN 01/10/2025	245,763	0.12
USD 133,725	ABG Intermediate 'B1' FRN 21/12/2028	133,525	0.07
USD 263,124	AC Products Inc 'B' FRN 17/05/2028	225,482	0.11
USD 303,097	Advisor Group Holdings Inc 'B1' FRN 31/07/2026	303,166	0.15
USD 254,738	Aimbridge Acquisition Co Inc 'B' FRN 02/02/2026	246,736	0.12
USD 112,988	AIT Worldwide Logistics Inc 'B' FRN 06/04/2028	110,551	0.05
USD 145,975	A-L Parent LLC FRN 01/12/2023	113,747	0.06
USD 265,388	Alixpartners LLP 'B' FRN 04/02/2028	264,892	0.13
USD 494,516	Alliant Holdings Intermediate LLC 'B4' FRN 05/11/2027	492,943	0.24
USD 445,022	Alliant Holdings Intermediate LLC 'B5' FRN 05/11/2027	443,954	0.22
USD 562,779	Allied Universal Holdco LLC 'B' FRN 12/05/2028	541,978	0.26
USD 23,000	Alterra Mountian Co 'B3' FRN 31/05/2030	22,942	0.01
USD 266,398	Amc Entertainment Holdings 'B' FRN 22/04/2026	207,186	0.10
USD 133,650	Amentum Government Services Holdings LLC 'B3' FRN 15/02/2029	129,139	0.06
USD 162,056	American Airlines Inc 'B' FRN 29/01/2027	159,038	0.08
USD 351,450	American Airlines Inc 'B' FRN 15/02/2028	348,009	0.17
USD 271,134	American Bath / CP Atlas Buyer Inc 'B' FRN 23/11/2027	257,214	0.13
USD 241,337	American Builders & Contractors Su 'B' FRN 15/01/2027	240,855	0.12
USD 301,001	Amneal Pharmaceuticals LLC 'B' FRN 04/05/2025	285,824	0.14
USD 334,706	Amwins Group Inc 'B' FRN 19/02/2028	333,244	0.16

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 68,655	Amwins Group Inc 'B' FRN 19/02/2028	68,496	0.03
USD 126,000	Amynta Agency Borrower Inc 'B' FRN 28/02/2028	123,706	0.06
USD 266,650	AOC/Alancys 'B' FRN 15/10/2028	263,818	0.13
USD 107,281	Applied Systems Inc FRN 19/09/2026	107,381	0.05
USD 35,000	Applied Systems Inc 'B' FRN 17/09/2027	35,087	0.02
USD 416,065	Aqgen Island Intermediate Holdings Inc 'B' FRN 02/08/2028	409,566	0.20
USD 165,726	Aramark Services Inc 'B5' FRN 06/04/2028	165,229	0.08
USD 102,998	Aramark Services Inc 'B6' FRN 22/06/2030	102,677	0.05
USD 238,711	Arc Falcon I Inc 'B' FRN 30/09/2028	232,146	0.11
USD 153,481	Aruba Investments Holdings LLC 'B' FRN 24/11/2027	148,493	0.07
USD 122,000	Ascend Learning LLC FRN 10/12/2029	103,827	0.05
USD 140,017	Ascend Learning LLC 'B' FRN 11/12/2028	131,362	0.06
USD 471,142	Ascend Performance Materials Operations LLC 'B' FRN 27/08/2026	456,641	0.22
USD 127,552	Ascensus LLC 'B' FRN 02/08/2029	117,667	0.06
USD 406,744	ASM Global 'B' FRN 23/01/2025	405,219	0.20
USD 78,473	Asplundh Tree Expert LLC 'B' FRN 07/09/2027	78,406	0.04
USD 158,440	Associated Materials 'B' FRN 08/03/2029	125,959	0.06
USD 238,863	AssuredPartners Inc 'B' FRN 13/02/2027	237,332	0.12
USD 120,515	AssuredPartners Inc 'B2' FRN 12/02/2027	119,838	0.06
USD 29,925	Asurion LLC 'B11' FRN 19/08/2028	28,706	0.01
USD 156,000	Asurion LLC 'B3' FRN 31/01/2028	138,394	0.07
USD 270,000	Asurion LLC 'B4' FRN 20/01/2029	235,575	0.11
USD 274,027	Asurion LLC 'B8' FRN 23/12/2026	266,987	0.13
USD 555,740	Athenahealth Group Inc 'B' FRN 15/02/2029	538,929	0.26
USD 136,900	Athenahealth Group Inc 'DD' FRN 15/02/2029	132,759	0.06
USD 101,455	Atlantic Aviation 'B' FRN 23/09/2028	100,631	0.05
USD 107,729	Atlantic Aviation 'B' FRN 23/09/2028	107,549	0.05
USD 216,765	Atlantic Broadband Holdings 'B' FRN 01/09/2028	213,446	0.10
USD 46,883	Atlas Air 'B' FRN 17/03/2030	44,878	0.02
USD 286,978	Avantor Inc 'B5' FRN 08/11/2027	286,871	0.14

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 107,135	Avis Budget Car Rental LLC 'B' FRN 06/08/2027	106,561	0.05
USD 198,460	AVSC Holding Corp / PSAV 'B1' FRN 03/03/2025	195,022	0.10
USD 164,205	Axalta Coating Systems US Holdings Inc 'B4' FRN 20/12/2029	164,502	0.08
USD 42,003	AZZ Inc 'B' FRN 13/05/2029	42,070	0.02
USD 53,215	B&G Foods Inc 'B4' FRN 10/10/2026	52,512	0.03
USD 118,299	Bally'S Corp 'B' FRN 02/10/2028	116,438	0.06
USD 127,360	Barracuda Parent LLC 'B' FRN 15/08/2029	125,011	0.06
USD 140,195	Bayer Environmental 'B' FRN 04/10/2029	136,418	0.07
USD 256,256	Beacon Roofing Supply Inc 'B' FRN 19/05/2028	255,962	0.12
USD 163,280	Belron Finance 2019 LLC 'B' FRN 30/10/2026	163,280	0.08
USD 66,000	Belron Finance 2019 LLC 'B' FRN 18/04/2029	66,000	0.03
USD 291,168	Belron Finance US LLC 'B' FRN 13/04/2028	290,877	0.14
USD 245,681	BMC Software Inc / Boxer Partner Co 'B' FRN 02/10/2025	244,770	0.12
USD 186,204	Brand Energy & Infrastructure Services FRN 21/06/2024	185,971	0.09
USD 524,000	BrandSafway Services LLC 'B' FRN 25/07/2030	507,625	0.25
USD 165,480	Bright Horizons Family Solitions 'B' FRN 23/11/2028	164,911	0.08
USD 253,686	Cablevision / Altice 'B5' FRN 15/04/2027	219,981	0.11
USD 173,565	Caesars Entertainment Inc 'B' FRN 06/02/2030	173,466	0.08
USD 315,540	Caliber Collision / Abra Auto Body 'B1' FRN 05/02/2026	314,928	0.15
USD 170,999	Calpine Corp 'B' FRN 20/07/2030	169,674	0.08
USD 120,989	Calpine Corp 'B9' FRN 06/04/2026	120,860	0.06
USD 160,869	Camelot Finance / Clarivate Analytic 'B' FRN 31/10/2026	160,634	0.08
USD 275,265	Camelot Finance / Clarivate Analytic 'B' FRN 31/10/2026	274,921	0.13
USD 266,565	Carnival Corp 'B' FRN 30/06/2025	266,150	0.13
USD 230,615	Castlelake Aviation One 'B' FRN 22/10/2026	230,295	0.11
USD 98,505	Castlelake Aviation One 'B' FRN 22/10/2027	98,382	0.05
USD 282,121	Catalent Pharma Solutions Inc 'B3' FRN 22/02/2028	276,901	0.14
USD 296,485	CCC Intelligent Solution 'B' FRN 21/09/2028	295,311	0.14
USD 107,460	CDK Global Inc / Central Parent Inc FRN 06/07/2029	107,456	0.05
USD 414,685	Chariot Buyer LLC 'B' FRN 03/11/2028	408,291	0.20

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 242,806	Charter Communications Operating 'B1' FRN 30/04/2025	242,439	0.12
USD 356,051	Charter Next Generation Inc FRN 01/12/2027	354,470	0.17
USD 188,640	CHG Healthcare Services Inc 'B' FRN 30/09/2028	188,263	0.09
USD 623,372	Chobani LLC 'B' FRN 23/10/2027	622,400	0.30
USD 218,501	Churchill Downs Incorporated 'B1' FRN 17/03/2028	217,682	0.11
USD 33,915	Ciena Corp 'B' FRN 19/01/2030	34,000	0.02
USD 142,642	Cirque Du Soleil Holding USA Newco Inc 'B' FRN 08/03/2030	141,751	0.07
USD 128,474	Clean Harbors Inc 'B' FRN 08/10/2028	128,456	0.06
USD 463,821	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 'B' FRN 21/08/2026	448,459	0.22
USD 110,218	Cloudera Inc 'B' FRN 08/10/2028	107,463	0.05
USD 231,641	Cloudera Inc 'B' FRN 08/10/2029	216,584	0.11
USD 272,615	CNT Holdings I 'B' FRN 08/11/2027	271,691	0.13
USD 62,134	Columbus McKinnon Corp 'B' FRN 14/05/2028	61,979	0.03
USD 164,221	Consolidated Communications Inc 'B1' FRN 02/10/2027	141,641	0.07
USD 268,402	Constellation Renewables FRN 15/12/2027	266,894	0.13
USD 489,749	Core & Main LP 'B' FRN 27/07/2028	487,609	0.24
USD 587,889	Corelogic Inc 'B' FRN 04/06/2028	540,123	0.26
USD 211,325	Cornerstone OnDemand Inc 'B' FRN 15/10/2028	194,749	0.10
USD 196,227	Covanta Holding Corp 'B' FRN 30/11/2028	195,709	0.10
USD 14,885	Covanta Holding Corp 'C' FRN 30/11/2028	14,845	0.01
USD 105,404	Cp Iris Holdco I Inc 'B' FRN 01/10/2028	99,410	0.05
USD 37,910	Cp Iris Holdco I Inc 'DD' FRN 02/10/2028	35,754	0.02
USD 221,445	Creative Artists Agency LLC 'B' FRN 26/11/2028	220,141	0.11
USD 107,142	Crocs Inc 'B' FRN 20/02/2029	107,287	0.05
USD 144,280	CSC Holdings LLC 'B1' FRN 17/07/2025	137,157	0.07
USD 428,971	Cubic Corp / Atlas CC Acquisition 'B' FRN 25/05/2028	373,445	0.18
USD 87,204	Cubic Corp / Atlas CC Acquisition 'C' FRN 25/05/2028	75,917	0.04
USD 28,436	Curia Global / Albany Molecular 'B' FRN 30/08/2026	24,617	0.01
USD 199,577	Cushman & Wakefield US Borrower LLC FRN 31/01/2030	193,091	0.09
USD 279,565	Dealer Tire Financial LLC 'B2' FRN 14/12/2027	279,098	0.14

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 261,890	Directv Financing LLC 'B' FRN 02/08/2027	259,831	0.13
USD 37,810	DiscoverOrg / Zoominfo 'B' FRN 28/02/2030	37,763	0.02
USD 144,183	DTZ US / Cushman & Wakefield 'B' FRN 21/08/2025	143,687	0.07
USD 269,000	Duff & Phelps Corp / Deerfield Dakota FRN 07/04/2028	250,170	0.12
USD 749,173	Duff & Phelps Corp / Deerfield Dakota 'B' FRN 09/04/2027	720,142	0.35
USD 48,141	E2open LLC FRN 04/02/2028	48,021	0.02
USD 280,280	Ecovyst / Ecoservices 'B' FRN 09/06/2028	278,685	0.14
USD 207,815	Elanco Animal Health Inc 'B' FRN 01/08/2027	204,737	0.10
USD 201,494	Electron Bidco Inc 'B' FRN 01/11/2028	200,866	0.10
USD 88,265	Electronics For Imaging Inc FRN 23/07/2026	58,770	0.03
USD 76,895	Element Materials Technology Group FRN 24/06/2029	75,982	0.04
USD 166,605	Element Materials Technology Group 'B' FRN 24/06/2029	164,627	0.08
USD 219,193	Element Solutions Inc / Platforma Special 'B1' FRN 31/01/2026	218,919	0.11
USD 235,409	Emerald Topco Inc 'B' FRN 25/07/2026	226,975	0.11
USD 281,467	Envision Healthcare Corp FRN 30/03/2027	66,446	0.03
USD 107	Envision Healthcare Corp FRN 30/03/2027	123	0.00
USD 113,000	Epicor Software Corporation 'A3' FRN 31/07/2028	113,176	0.06
USD 713,299	Equinox Holdings Inc 'B1' FRN 08/03/2024	668,553	0.33
USD 185,403	Eresearch Technology Inc 'B' FRN 04/02/2027	179,687	0.09
USD 71,003	Eyecare Partners LLC 'B' FRN 15/11/2029	40,294	0.02
USD 368,405	Eyecare Partners LLC 'B' FRN 18/02/2027	295,513	0.14
USD 78,185	Eyecare Partners LLC 'B' FRN 15/11/2028	61,258	0.03
USD 301,738	Fairbanks Morse Defense / Arcline 'B' FRN 23/06/2028	297,967	0.15
USD 230,042	Fanatics Commerce Intermediate 'B' FRN 24/11/2028	229,658	0.11
USD 119,998	Fender Musical Instruments Corp 'B' FRN 01/12/2028	115,798	0.06
USD 572,404	Fertitta Entertainment LLC 'B' FRN 27/01/2029	566,038	0.28
USD 302,707	Filtration Group Corp FRN 21/10/2028	303,409	0.15
USD 197,482	Filtration Group Corp 'B' FRN 21/10/2028	196,961	0.10
USD 388,305	FleetCor Technologies Operating Co LLC 'B4' FRN 30/04/2028	385,987	0.19
USD 261,506	Focus Financial Partners LLC 'B4' FRN 01/07/2028	260,167	0.13

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 120,000	Focus Financial Partners LLC 'B6' FRN 30/06/2028	119,850	0.06
USD 61,000	Fortrea Holding Inc 'B' FRN 30/06/2030	60,981	0.03
USD 538,193	Freeport Lng Investments 'B' FRN 21/12/2028	531,240	0.26
USD 395,774	Gainwell / Milano Acquisition Corp 'B' FRN 01/10/2027	389,486	0.19
USD 358,040	Gates Global LLC 'B3' FRN 31/03/2027	356,977	0.17
USD 466,939	Genesys / Greeneden US Holdings II LLC 'B4' FRN 01/12/2027	466,122	0.23
USD 212,930	Go Daddy Operating Co LLC 'B' FRN 10/11/2029	213,073	0.10
USD 383,150	Go Daddy Operating Co LLC 'B4' FRN 10/08/2027	382,453	0.19
USD 154,975	Gogo Intermediate Holdings LLC 'B' FRN 30/04/2028	154,975	0.08
USD 108,011	Goodrx Inc FRN 10/10/2025	107,817	0.05
USD 170,065	Greenhill & Co Inc 'B' FRN 12/04/2024	169,747	0.08
USD 71,820	Hanesbrands Inc 'B' FRN 08/03/2030	71,730	0.04
USD 43,890	HB Fuller Co 'B' FRN 15/02/2030	44,000	0.02
USD 69,634	Hearthside Food Solutions LLC FRN 23/05/2025	61,722	0.03
USD 112,000	Helios Software Holdings Inc / ION Corporate Solutions Finance Sarl 'B' FRN 13/07/2030	109,153	0.05
USD 261,408	Hilton Worldwide Finance LLC FRN 22/06/2026	261,016	0.13
USD 513,124	HireRight / GIS / Genuine Financial Holdings LLC FRN 11/07/2025	512,267	0.25
USD 145,155	Hostess Brands LLC 'B' FRN 30/06/2030	144,792	0.07
USD 557,397	Hub International Ltd FRN 20/06/2030	559,487	0.27
USD 96,515	HUB International Ltd FRN 10/11/2029	96,645	0.05
USD 73,353	ICON Plc / Pra Health Science 'B' FRN 01/07/2028	73,384	0.04
USD 109,539	ICP Group 'B' FRN 29/12/2027	85,783	0.04
USD 152,500	II-IV Incorporated 'B' FRN 01/07/2029	152,157	0.07
USD 172,033	Illuminate Buyer LLC FRN 30/06/2027	170,923	0.08
USD 89,000	Ineos Finance Plc 'B' FRN 16/02/2030	87,983	0.04
USD 56,000	Infoblox / Delta Topco Inc 'B' FRN 01/12/2028	52,360	0.03
USD 316,743	Informatica Llc 'B' FRN 29/10/2028	315,317	0.15
USD 123,438	Instructure Holdings Inc 'B' FRN 29/10/2028	123,207	0.06
USD 118,580	Insulet Corp 'B' FRN 04/05/2028	118,691	0.06
USD 239,767	IQVIA Inc 'B2' FRN 17/01/2025	239,638	0.12

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 39,083	IQVIA Inc 'B3' FRN 11/06/2025	39,060	0.02
USD 329,839	IRB Holding Corp 'B' FRN 15/12/2027	327,639	0.16
USD 319,474	Iridium Satellite Llc 'B2' FRN 04/11/2026	319,119	0.16
USD 138,190	JELD-WEN Inc 'B' FRN 28/07/2028	137,456	0.07
USD 159,078	Kissner / Morton Salt / SCIH Salt Holdings Inc 'B1' FRN 16/03/2027	157,139	0.08
USD 201,000	KUEHG Corp 'B' FRN 12/06/2030	199,649	0.10
USD 8,670	Lealand Finance / McDermott International Inc FRN 28/06/2024	6,286	0.00
USD 71,194	Lealand Finance / McDermott International Inc FRN 30/06/2025	39,014	0.02
USD 33,000	Legence Holdings LLC FRN 16/12/2027	32,769	0.02
USD 254,983	Level 3 Financing Inc 'B' FRN 01/03/2027	239,192	0.12
USD 153,450	Light and Wonder 'B' FRN 14/04/2029	153,019	0.07
USD 232,467	Lions Gate Entertainment Corp 'B' FRN 24/03/2025	231,479	0.11
USD 493,916	Live Nation Entertainment Inc 'B4' FRN 19/10/2026	492,434	0.24
USD 311,501	Lumen Technologies 'B' FRN 15/03/2027	216,234	0.11
USD 36,723	M6 ETX Holdings II MidCo LLC 'B' FRN 19/09/2029	36,539	0.02
USD 426,762	Madison IAQ LLC 'B' FRN 21/06/2028	418,145	0.20
USD 219,050	Maravai Intermediate Hol 'B' FRN 19/10/2027	218,822	0.11
USD 154,612	Mauser Packaging Solutions Holding 'B' FRN 15/08/2026	154,376	0.08
USD 286,435	Mavis Tire Express Services Corp 'B' FRN 04/05/2028	285,558	0.14
USD 361,195	McAfee / Magneta Buyer LLC 'B' FRN 27/07/2028	272,352	0.13
USD 350,447	McAfee / Magneta Buyer LLC 'B' FRN 27/07/2029	217,277	0.11
USD 460,295	McAfee 'B1' FRN 01/03/2029	444,567	0.22
USD 270,815	Med Parentco Lp 'B' FRN 31/08/2026	252,381	0.12
USD 359,439	Medallion Midland Acquisition LP FRN 18/10/2028	357,343	0.17
USD 180,869	Medical Solutions / Reverb Buyer 'B' FRN 01/11/2028	173,137	0.08
USD 914,812	Medline / Mozart Borrower Lp 'B' FRN 21/10/2028	905,453	0.44
USD 357,097	Messer Industries USA Inc 'B1' FRN 02/03/2026	356,719	0.17
USD 306,985	MH Sub / Micro Holding / Internet Brands 'B' FRN 23/02/2029	265,831	0.13
USD 989,578	MH Sub I LLC FRN 03/05/2028	953,093	0.46
USD 363,464	Mileage Plus Holdings LLC 'B' FRN 21/06/2027	378,570	0.18

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 228,486	MKS Instruments Inc 'B' FRN 17/08/2029	227,844	0.11
USD 288,277	Momentive Performance Materials 'B' FRN 29/03/2028	284,913	0.14
USD 241,325	Multi_Color / Label Acquisition Corp FRN 29/10/2028	239,735	0.12
USD 33,053	Nexstar Broadcasting Inc 'B4' FRN 19/09/2026	33,017	0.02
USD 221,650	NortonLifeLock Inc 'B' FRN 12/09/2029	220,541	0.11
USD 327,255	Ontic Technologies Inc 'B' FRN 31/10/2028	327,079	0.16
USD 84,926	Option Care / Bioscrip Inc 'B' FRN 27/10/2028	84,900	0.04
USD 158,517	ORBCOMM Inc 'B' FRN 01/09/2028	132,361	0.06
USD 132,882	Orchid Orthopedic / Femur Buyer 'B' FRN 05/03/2026	122,916	0.06
USD 255,098	Organon & Co 'B' FRN 02/06/2028	254,141	0.12
USD 349,071	Oryx Midstream Services LLC 'B' FRN 05/10/2028	348,907	0.17
USD 277,778	Packers Holdings LLC 'B' FRN 09/03/2028	187,986	0.09
USD 178,575	PAI Holdco Inc 'B' FRN 28/10/2027	166,476	0.08
USD 162,387	Pecf Uss Intermediate Ho 'B' FRN 17/12/2028	129,388	0.06
USD 63,360	Peloton Interactive Inc FRN 25/05/2027	63,400	0.03
USD 229,793	Penn National Gaming Inc 'B' FRN 03/05/2029	229,283	0.11
USD 361,772	Peraton Corp 'B' FRN 01/02/2028	358,606	0.17
USD 177,480	Peraton Corp 'B1' FRN 01/02/2029	172,766	0.08
USD 393,393	Petsmart Inc 'B' FRN 12/02/2028	392,831	0.19
USD 8,772	Petvet Care Centers 'B3' FRN 14/02/2025	8,577	0.00
USD 365,937	Phoenix Newco Inc 'B' FRN 15/11/2028	364,261	0.18
USD 183,418	Pike Corp 'B' FRN 21/01/2028	183,064	0.09
USD 226,421	Pilot Travel Centers Llc 'B' FRN 04/08/2028	226,097	0.11
USD 190,578	Playtika Holding Corp 'B1' FRN 11/03/2028	189,734	0.09
USD 63,994	PLY Gem / Cornerstone Building Brands Inc 'B' FRN 12/04/2028	61,762	0.03
USD 174,056	Powerschool Inc / Severin Acquisition FRN 01/08/2025	173,838	0.08
USD 314,423	PQ Performance Chem / Sparta Us Holdco Llc 'B' FRN 02/08/2028	310,886	0.15
USD 180,497	Precision Medicine Group FRN 18/11/2027	175,533	0.09
USD 66,309	Pregis Topco Corp 'B' FRN 01/08/2026	66,042	0.03
USD 112,717	Press Ganey Holdings Inc 'B' FRN 25/07/2026	108,525	0.05

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 225,618	Prime Security Services / ADT Corp 'B1' FRN 23/09/2026	225,219	0.11
USD 531,900	Proofpoint Inc 'B' FRN 31/08/2028	523,682	0.26
USD 133,690	PSAV Intermediate Corp 'B3' FRN 15/10/2026	137,993	0.07
USD 45,195	Pug LLC 'B2' FRN 13/02/2027	42,257	0.02
USD 443,365	Radiate Holdco LLC / Astound Broadband 'B' FRN 25/09/2026	373,495	0.18
USD 966,301	RealPage Inc 'B' FRN 22/04/2028	948,840	0.46
USD 87,433	Restoration Hardware Inc 'B' FRN 20/10/2028	84,762	0.04
USD 137,957	Restoration Hardware Inc 'B2' FRN 20/10/2028	134,371	0.07
USD 26,595	Rexnord Corp / Zurn LLC 'B' FRN 04/10/2028	26,554	0.01
USD 30,255	Reynolds Consumer Products LLC 'B' FRN 04/02/2027	30,183	0.01
USD 87,504	Reynolds Group / Pactiv Evergreen 'B2' FRN 05/02/2026	87,371	0.04
USD 306,232	Roper Industries Ltd FRN 22/11/2029	306,147	0.15
USD 31,487	RV Retailer LLC 'B' FRN 08/02/2028	29,480	0.01
USD 231,718	Ryan Specialty Group LLC 'B' FRN 01/09/2027	231,255	0.11
USD 124,687	Ryan Specialty Group LLC 'B' FRN 18/05/2030	124,906	0.06
USD 86,783	Sally Beauty 'B' FRN 28/02/2030	86,782	0.04
USD 245,003	SBA Senior Finance II LLC 'B' FRN 11/04/2025	244,685	0.12
USD 94,519	SeaWorld Parks & Entertainment Inc 'B' FRN 25/08/2028	94,354	0.05
USD 706,137	Sedgwick Inc 'B' FRN 24/02/2028	703,228	0.34
USD 90,198	Serta Simmons Holding FRN 29/06/2028	89,296	0.04
USD 377,841	Service King 'B' FRN 30/06/2027	343,835	0.17
USD 102,000	Solenis 'B' FRN 09/11/2028	99,271	0.05
USD 634,732	Solera LLC / Solera Finance Inc 'B' FRN 04/06/2028	598,133	0.29
USD 367,817	Sophia LP 'B' FRN 07/10/2027	365,978	0.18
USD 313,610	Sotera Health FRN 13/12/2026	310,082	0.15
USD 251,426	Sotheby's 'B' FRN 15/01/2027	244,773	0.12
USD 181,571	Sovos Brands Intermediate Inc 'B' FRN 08/06/2028	181,117	0.09
USD 90,265	Spring Education Via SSH Group Holdings FRN 30/07/2025	89,336	0.04
USD 146,150	Springs Window Fashion Inc / SWF Holding 'B' FRN 06/10/2028	121,304	0.06
USD 270,442	SPX Flow 'B' FRN 05/04/2029	267,372	0.13

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 165,154	SRS Distribution Inc FRN 04/06/2028	162,540	0.08
USD 335,364	SRS Distribution Inc 'B' FRN 02/06/2028	330,501	0.16
USD 198,890	SS&C Technologies Inc 'B3' FRN 16/04/2025	198,782	0.10
USD 275,110	Standard Industires Inc 'B' FRN 22/09/2028	275,454	0.13
USD 346,114	StandardAero Holdings 'B1' FRN 06/04/2026	345,249	0.17
USD 186,054	StandardAero Holdings 'B2' FRN 06/04/2026	185,589	0.09
USD 243,267	Station Casinos 'B1' FRN 08/02/2027	242,083	0.12
USD 110,145	Surgery Center Holdings Inc FRN 31/08/2026	110,041	0.05
USD 102,180	Synaptics Incorporated 'B' FRN 02/12/2028	101,209	0.05
USD 609,166	Tempo Acquisition 'B1' FRN 31/08/2028	609,788	0.30
USD 395,974	The Dun & Bradstreet Corp FRN 06/02/2026	395,851	0.19
USD 123,437	The Dun & Bradstreet Corp 'B' FRN 18/01/2029	123,077	0.06
USD 423,227	Thyssenkrupp Elevator Technology 'B1' FRN 30/07/2027	421,428	0.21
USD 778,050	TIBCO Software Inc/Picard Parent 'B' FRN 30/03/2029	744,010	0.36
USD 62,993	TMK Hawk Parent Corp. 'A' FRN 30/05/2024	61,575	0.03
USD 601,713	TMK Hawk Parent Corp. 'B' FRN 28/08/2024	398,635	0.19
USD 157,605	Topgolf Callaway Brands Corp 'B' FRN 15/03/2030	157,268	0.08
USD 335,712	Trans Union LLC 'B5' FRN 16/11/2026	334,326	0.16
USD 249,463	Trans Union Llc 'B6' FRN 01/12/2028	248,997	0.12
USD 213,172	Trident Tpi Holdings Inc 'B3' FRN 17/09/2028	211,206	0.10
USD 309,484	Triton Water Holdings Inc 'B' FRN 31/03/2028	299,144	0.15
USD 742,800	Tropicana, Naked Juice / Bengal 'B' FRN 24/01/2029	699,495	0.34
USD 281,729	Tropicana, Naked Juice / Bengal 'B' FRN 24/01/2030	225,031	0.11
USD 286,833	Trugreen LP 'B' FRN 02/11/2027	266,634	0.13
USD 242,392	Uber Technologies Inc 'B' FRN 03/03/2030	242,317	0.12
USD 141,230	UFC Holdings LLC 'B' FRN 29/04/2026	140,994	0.07
USD 222,794	Ultimate Software Group Inc 'B' FRN 03/05/2026	222,344	0.11
USD 176,723	Ultimate Software Group Inc 'B' FRN 03/05/2026	174,072	0.09
USD 63,521	Ultra Electronics 'B' FRN 04/08/2029	62,939	0.03
USD 335,628	United Airlines Inc 'B' FRN 21/04/2028	335,742	0.16

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 138,818	UPC Financing Partnership 'AX' FRN 31/01/2029	135,435	0.07
USD 233,509	US Foods Inc 'B' FRN 13/09/2026	233,364	0.11
USD 153,659	US Foods Inc 'B' FRN 22/11/2028	153,634	0.08
USD 109,124	US LBM Holdings 'B' FRN 18/12/2027	105,646	0.05
USD 40,532	USI Inc 'B' FRN 02/12/2026	40,515	0.02
USD 289,656	USI Inc 'B' FRN 22/11/2029	289,366	0.14
USD 294,420	USIC Holdings Inc FRN 12/05/2028	284,483	0.14
USD 130	UTZ Quality Foods LLC 'B' FRN 20/01/2028	130	0.00
USD 300,291	Veeam Software / Buyer LLC 'B' FRN 28/02/2027	297,663	0.15
USD 396,394	Veritas US Inc 'B1' FRN 01/09/2025	331,980	0.16
USD 396,774	Verscend Holding Corp 'B1' FRN 27/08/2025	396,278	0.19
USD 239,735	Vertiv Group Corp 'B' FRN 02/03/2027	239,684	0.12
USD 145,410	Viad Corp 'B' FRN 30/07/2028	141,109	0.07
USD 579,201	Viagogo / Stub Hub 'B' FRN 13/02/2027	534,313	0.26
USD 280,877	Vialot Partners 'B' FRN 29/04/2029	264,025	0.13
USD 132,751	Viasat Inc 'B' FRN 04/03/2029	127,165	0.06
USD 191,234	Virigin Media Bristol LLC 'Q' FRN 31/01/2029	188,518	0.09
USD 48,510	Vizient 'B7' FRN 16/05/2029	48,490	0.02
USD 130,418	W.R. Grace Holdings LLC 'B' FRN 22/09/2028	130,027	0.06
USD 406,430	Warner Music 'G' FRN 20/01/2028	405,564	0.20
USD 436,426	Weber-Stephen Products LLC 'B' FRN 30/10/2027	388,864	0.19
USD 70,712	WellPet / Woof Holdings Inc FRN 21/12/2027	68,237	0.03
USD 178,882	WEX Inc 'B' FRN 31/03/2028	178,727	0.09
USD 384,150	Whatabrands Llc 'B' FRN 03/08/2028	382,229	0.19
USD 247,690	White Cap Buyer LLC 'B' FRN 19/10/2027	246,592	0.12
USD 630,904	William Morris Endeavor Entertainment 'B' FRN 18/05/2025	629,150	0.31
USD 415,037	Wilsonart LLC 'E' FRN 31/12/2026	412,896	0.20
USD 182,417	Wirb-Copernicus Group (WCG) 'B' FRN 08/01/2027	179,864	0.09
USD 28,088	Wyndham Hotels & Resorts Inc 'B' FRN 25/05/2030	28,138	0.01
USD 659,324	Zayo Group Holding / Front Range 'B' FRN 09/03/2027	500,980	0.24
		72,856,762	35.52
ターム・ローン合計		83,297,808	40.61

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
その他の譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品			
普通株式及び優先株式			
ケイマン諸島			
4,000,000	ACA ABS 2004-1 Ltd (Pref)*	—	0.00
6,000,000	TCW High Income Partners Ltd 'A' (Pref)*	60	0.00
		60	0.00
英国			
1,603,811,533	KCAD Holdings I Ltd*	16,038	0.01
		16,038	0.01
米国			
7,500	Adelphia Communications Corp (Pref)*	—	0.00
1,397	Ameriforge Group Inc*	14	0.00
74	Marsico Superholdco SPV LLC*	—	0.00
817	NMG Parent LLC	93,955	0.04
129,777	Project Dark Circle (Pref)	1,194	0.00
4,191	Project Investor Holdings LLC*	—	0.00
4,191	Proppants Holdings LLC*	566	0.00
14,140	Rand McNally & Co*	—	0.00
		95,729	0.04
普通株式及び優先株式合計		111,827	0.05

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
	ルクセンブルグ		
EUR 300,000	Banco Espirito Santo SA 0.000% 15/1/2024	66,213	0.03
		66,213	0.03
	米国		
USD 7,500,000	Adelphia Communications Corp 6.00% 15/2/2024*	1	0.00
EUR 100,000	Emerald Debt Merger Sub LLC '144A' 6.375% 15/12/2030	110,355	0.06
USD 1,645,000	Texas Competitive Electric Holdings Co LLC / TCEH Finance Inc 0.000% 1/10/2020*	—	0.00
		110,356	0.06
債券合計		176,569	0.09
その他の譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品合計		288,396	0.14
有価証券ポートフォリオ - 時価		200,556,452	97.77
その他の純資産		4,570,642	2.23
純資産合計 (米ドル)		205,127,094	100.00
* 注記 2 (a) に記載する公正価値調整の対象になっている有価証券。			

(続く)

種類	額面価額	説明	取引相手	満期日	未実現利益／（損失） （米ドル）	時価 （米ドル）
金融デリバティブ商品						
スワップ						
CDS	22,000ユーロ	ファンドが固定金利1.000%を受領しLadbroke Group Finance Plcに係るデフォルト・プロテクションを支払い		2028年 6月20日	728	(902)
CDS	10,000ユーロ	ファンドが固定金利1.000%を受領しthyssenkrupp・エーゲーに係るデフォルト・プロテクションを提供		2023年 12月20日	262	26
CDS	8,000ユーロ	ファンドが固定金利5.000%を受領しケーブラスエス・エーゲーに係るデフォルト・プロテクションを支払い		2028年 6月20日	361	1,228
CDS	18,410ユーロ	ファンドが固定金利5.000%を受領しアドラー・リアル・エステート・エーゲーに係るデフォルト・プロテクションを提供		2027年 12月20日	(694)	(5,268)
CDS	11,500ユーロ	ファンドが固定金利5.000%を受領しシーエムエー・シージーエム・エスエーに係るデフォルト・プロテクションを提供		2027年 6月20日	831	1,379
CDS	10,000ユーロ	ファンドが固定金利5.000%を受領しユナイテッド・グループ・ビービーに係るデフォルト・プロテクションを提供		2027年 12月20日	734	(914)
合計					2,222	(4,451)
CDS：クレジット・デフォルト・スワップ						

通貨	買建	通貨	売建	取引相手	満期日	未実現利益 （米ドル）
金融デリバティブ商品						
未決済の為替予約						
USD	5,180,124	EUR	4,722,000		2023年 9月20日	(43,626)
USD	169,275	GBP	132,000		2023年 9月20日	(566)
						(44,192)
シンガポール・ドル建投資証券クラス（ヘッジ有）						
SGD	191,103	USD	141,731		2023年 8月14日	1,883
USD	4,585	SGD	6,128		2023年 8月14日	(21)
						1,862
合計						(42,330)

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

セクター別内訳

2023年7月31日現在

	純資産比率（％）
工業	17.91
金融	17.66
耐久消費財	14.79
非耐久消費財	10.79
通信	9.99
エネルギー	8.59
技術	6.96
素材	5.15
政府機関	3.26
資産担保証券	1.42
ユーティリティ	1.12
抵当証券	0.13
有価証券ポートフォリオ - 時価	97.77
その他の純資産	2.23
	100.00

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

[次へ](#)

ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ

財務諸表に対する注記

2023年7月31日現在

1 組織

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

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

2023年7月31日現在、当ファンドは、5つのポートフォリオの受益証券を販売している。これらは、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、世界株式インカム・ポートフォリオ、インカム・ストラテジー・ポートフォリオ、スーパー・マネー・マーケット・ファンド及びワールド・インカム・ポートフォリオ（以下それぞれを「ポートフォリオ」、総称して「全ポートフォリオ」という。）である。各ポートフォリオは、異なる投資目的を持ち、異なる種類の投資に投資を行っている。

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

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

当期間の重要な事象

- ・ 当期間において、重要な事象はなかった。

2 重要な会計方針の要約

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

(a) 投資及びその他の資産の評価

当ファンドの投資及びその他の資産は以下のように評価されている。

マネー・マーケット以外のポートフォリオ

- ・ ターム・ローンは、証券取引所に上場されていない。純資産価額（以下「NAV」という。）の決定において、ポートフォリオは、AIFMが承認した価格決定機関により提供されるターム・ローンの評価額を利用する。通常、価格決定機関は、相場が容易に入手できる場合には、買呼値でターム・ローンを評価する。相場が容易に入手できないターム・ローンの場合には、価格決定機関が評価額決定のための価格決定マトリックスを使用して決定した一貫性のある公正な市場価値で評価している。価格決定機関の手続及び評価方法は、AIFMの全般的な監督のもと、関連するポートフォリオの投資顧問会社（以下「投資顧問会社」という。）のレビューを受ける。AIFMは、価格決定機関の利用がターム・ローンの評価額決定の公正な方法であると誠実に判断している。
- ・ 組入証券は、持分証券、債券及びその他の債務商品（短期債券を除き、上場証券を含む。）で構成されている。これらの有価証券は、1つ又は複数の価格決定機関が市場情報や、類似の証券取引、機関トレーダー間で一般に認識されている証券間の多様な関係性を用いて通常の機関投資家の取引規模を単位として決定した価格に基づき評価される。
- ・ 証券取引所に上場されている又はその他の規制市場で取引されている組入証券は、世界株式インカム・ポートフォリオ（評価日現在のルクセンブルグ時間午後4時（以下「4PM CET」、又は各場合において「関連時刻」という。）時点で入手可能な最終の価格で評価される。）を除き、評価日の直前営業日の営業終了時点で入手可能な最終の当該取引所又は市場の価格で評価される。ある特定の有価証券について取引がなかった場合の有価証券の価額は、関連時刻において入手可能な直近の買呼値とするか、一定の場合には、当該有価証券の主要な市場である取引所の直近の取引価

格、又はNASDAQ等の店頭（以下「OTC」という。）市場が主要な市場である上場有価証券については直近の買呼値で評価される。

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

2023年7月31日現在の公正価値調整を行った一部の有価証券の公正価値は、下表に開示の通りである。

ポートフォリオ	通貨	公正価値	純資産比率 (%)
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ	米ドル	16,679	0.01

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

スーパー・マネー・マーケット・ファンド

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

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

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

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

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

²⁰₂₃ 最大15日間の買戻停止

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

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

全ポートフォリオ

- ・ 現金は額面金額で評価される。
- ・ レポ契約及びリバース・レポ契約は、取得原価に経過利息を加算して評価される。レポ契約及びリバース・レポ契約に関連する債権債務の残高は、それぞれ純資産計算書の「投資売却未収入金」及び「投資購入未払金」に計上されている。リバース・レポ契約に係る未収利息は、純資産計算書の「未収利息及び未収配当金」に計上されている。
- ・ マネー・マーケット商品等の流動性資産は償却原価に基づいて評価される。
- ・ 特に未収利息及び未収配当金、投資売却未収入金並びにファンド受益証券販売未収入金等の資産は額面価額で評価される。
- ・ 特に投資購入未払金、ファンド受益証券買戻未払金、未払利息及び未払分配金等の負債は額面価額で評価される。
- ・ 当該財務諸表は、ワールド・インカム・ポートフォリオを除いて、継続企業の前提に基づき作成されている。ワールド・インカム・ポートフォリオは、当会計期間後に清算プロセスに入ることとなった。詳細については、注記14を参照。ワールド・インカム・ポートフォリオには継続企業の前提に基づく会計基準が適用しないものの、ポートフォリオの公表済みNAVに重要な修正が生じることはない。

(b) 投資実現利得及び損失

投資売却に係る実現利得及び損失は、平均原価法に基づき算定されている。

(c) 投資からの収益／費用

当ファンドは、以下の基準で投資からの収益を貸方計上している。

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

(d) 金融デリバティブ商品

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

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

各ポートフォリオでは、組入証券について、株式市場又はその個々の業種において予想される通常の価格下落の影響をヘッジするために、株価指数コール・オプションの売却及び株価指数プット・オプションの購入を行う場合がある。指数オプションは、契約当事者が、行使時又は割当時に、指数の終値とオプションの行使価格との差額に所定の倍数を乗じた額の現金を支払う又は受領する点を除き、有価

証券オプションに類似する。株価指数オプションを利用したヘッジの有効性は、主にオプションの原指数値の変動とポートフォリオのヘッジ対象部分の変動の間の相関度に左右される。とりわけ、転換証券に関する相関度は、組入証券の市場価値がその転換価値に起因する程度に影響を受ける。未実現利益又は損失の純変動及びオプションの満期時又は反対売買時の実現純利得又は損失は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

(e) 外貨換算

各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建ての投資の原価は、購入日現在の実勢為替レートで換算されている。各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建ての投資及びその他の資産の市場価値は、2023年7月31日現在のルクセンブルグにおけるポートフォリオの評価時刻現在の実勢為替レートで換算されている。未実現利益又は損失の純変動並びに各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建てのその他の資産又は負債の処分又は決済による実現純利得又は損失は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

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

為替レートが異なっているのは、ポートフォリオ間で価格決定マトリックス及び評価時点が異なるためである。下表には、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、世界株式インカム・ポートフォリオ、及びワールド・インカム・ポートフォリオに関しては2023年7月31日の4 P M C E T時点の為替レートを、インカム・ストラテジー・ポートフォリオ及びスーパー・マナー・マーケット・ファンドに関しては2023年7月28日の5 P M C E T時点の為替レートを表示している。

以下の為替レートは、2023年7月31日現在、全ポートフォリオに関して、各ポートフォリオの基準通貨以外の通貨建ての投資並びにその他の資産及びその他の負債の換算に使用されている。

	グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、世界株式インカム・ポートフォリオ及びワールド・インカム・ポートフォリオ	インカム・ストラテジー・ポートフォリオ及びスーパー・マナー・マーケット・ファンド
通貨	米ドル	米ドル
豪ドル	0.671750	0.666900
カナダ・ドル	0.759013	0.755601
スイス・フラン	1.151344	1.152538
デンマーク・クローネ	0.148128	0.148085
ユーロ	1.103950	1.103551
英ポンド	1.285600	1.286400
インドネシア・ルピア	0.000066	0.000066
日本円	0.007026	0.007127
メキシコ・ペソ	0.059825	0.060094
シンガポール・ドル	0.752644	0.751033
新台湾ドル	0.031820	0.031845

(f) 合算財務諸表

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

(g) 繰延創立費

繰延創立費は資産化され、定額法により5年間にわたって償却される。2023年7月31日現在、全ポートフォリオが繰延創立費を償却済みである。

(h) 収益の平準化

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

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

(i) 未履行ローンは、借主に対する当ポートフォリオの残存債務である。

2023年7月31日現在、インカム・ストラテジー・ポートフォリオは未履行ローン86,803米ドルを有しており、純資産計算書の「未履行ローン債務」に開示している。

3 管理会社及び投資顧問会社

(a) 管理会社

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

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

(b) AIFM

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

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

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

(c) 投資顧問会社

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

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

投資顧問会社はブラックロック・グループの一部を形成している。

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

4 管理報酬及び販売報酬

(a) 管理報酬

当期間において、当ファンドは管理会社に対し管理報酬を支払った。

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

(b) 販売報酬

管理会社はまた、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（以下「総販売会社」という。）との間で販売契約を締結している。総販売会社は、米国外での受益証券の販売については、日本の販売会社（3ページから4ページ（訳者注：原文のページ）に開示）等の一定の販売会社と契約上の取決めに締結する場合がある。

販売報酬の水準はNAVの年率0.1667%から1.00%の範囲である。ただし、クラスAD受益証券、クラスD受益証券、クラスF受益証券及びインスティテュショナルI受益証券については販売報酬を支払っ

ていない。販売報酬の水準は、投資家がどのポートフォリオ及び受益証券クラスを購入するかにより異なる。当該報酬は、関連するポートフォリオのNAVに基づき日次で発生し、四半期ごとに支払われる。

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

2023年6月19日以降、ワールド・インカム・ポートフォリオの全費用に対しては、補助金/CAPが設けられている。補助金/CAPの水準は、NAVの年率1.526%である。

5 管理調整報酬

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

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

6 事務管理報酬

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

7 保管報酬

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

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

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

8 関連当事者との取引

管理会社、総販売会社、AIFM、投資運用会社及び投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立された会社のブラックロック・インクである。

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

9 税金

現行のルクセンブルグの法律及び慣習に基づき、当ファンドはルクセンブルグにおける通常の所得税又はキャピタル・ゲイン税を課されず、当ファンドにより支払われる分配金もルクセンブルグの源泉税の対象とならない。ただし、当ファンドは、2010年法に従い年次税（taxe d'abonnement）の対象になっており、暦年の各四半期末現在の各ポートフォリオのNAVに対して年率0.05%が課される（スーパー・マネー・マーケット・ファンド及び2010年法第174条の意義の範囲の機関投資家向けポートフォリオ又は受益証券クラスについては、年率0.01%の軽減税率が課される。）。

2023年7月31日終了期間では、グローバル・アロケーション・ポートフォリオはルクセンブルグの税金を支払っていないが、これは既にルクセンブルグの年次税の対象となっている他の集団投資に当ポートフォリオが保有する資産について年次税の支払を行っていないためである。

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

10 分配金

スーパー・マネー・マーケット・ファンド

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

マネー・マーケット・ポートフォリオ以外

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

11 信用枠

2023年7月31日現在、インカム・ストラテジー・ポートフォリオは、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーの信用枠40,000,000米ドルを使用する権利を有していた。2023年7月31日終了期間において使用された信用枠はなかった。

ローン・コミットメント費用は、当該信用枠に関連して日次で費用計上し、損益計算書及び純資産変動計算書に含めている。ローン・コミットメント費用の内訳としては、信用枠の未使用部分に対しては0.15%、使用部分に対してはフェデラル・ファンド実効金利又は翌日物銀行調達金利（いずれか高い方）にマージン・スプレッド0.90%を上乗せした利率が課される。

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

12 金融デリバティブ商品及び効率的なポートフォリオ管理手法

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

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

詳細は投資明細表を参照。

13 ブローカーに対する債権 / 債務

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

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

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

ブローカーに対するデリバティブ商品に係る債権 / 債務

当ファンドは、多様な相手先とデリバティブ取引を行っている。デリバティブの相手先は投資明細表に表示されている。相手先の当ファンドに対するエクスポージャー又は当ファンドの相手先に対するエクスポージャーをカバーするため、デリバティブ商品に係る担保 / 証拠金が支払われる又は受け取られる。

「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオの清算ブローカー及び様々な相手先に対して支払った現金担保で構成されている。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオの清算ブローカー及び様々な相手先から受け取った現金担保で構成されている。純資産計算書において、ブローカーに対するデリバティブ商品に係る現金債権は「銀行預金」の一部を、またブローカーに対するデリバティブ商品に係る現金債務は「当座借越」の一部をそれぞれ形成している。下表は、2023年7月31日現在のブローカーに対する現金担保残高である。デリバティブ商品に係る現金残高はブローカーが保有する現金に関連しており、2023年7月31日現在における委託証拠金比率を満たすために一部使用されている。

ファンド	通貨	ブローカーに対するデリバティブ商品に係る債権	ブローカーに対するデリバティブ商品に係る債務
------	----	------------------------	------------------------

グローバル・アロケーション・ポートフォリオ	米ドル	-	-
世界株式インカム・ポートフォリオ	米ドル	-	-
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ	米ドル	537	-
スーパー・マネー・マーケット・ファンド	米ドル	-	-
ワールド・インカム・ポートフォリオ	米ドル	-	-

14 後発事象

2023年8月17日付の株主に対する通知に記載されている通り、管理会社の取締役会は、ワールド・インカム・ポートフォリオの終了を決定した。2023年10月30日までに、当該ファンドの発行済受益証券はすべて償還予定である。

管理会社取締役会の見解では、財務諸表日後財務諸表承認日までの間に、2023年7月31日終了期間の財務諸表に重要な影響を与えるその他の後発事象は発生していない。

15 承認日

当財務諸表は、2023年9月25日に管理会社の取締役会の承認を得ている。

[次へ](#)

付録 - 受益証券クラス（無監査）

発行済受益証券クラス

2023年7月31日現在、当ファンドは以下の受益証券クラスを提供している。

クラス A

豪ドル建クラス A 分配型受益証券

ユーロ建クラス A 分配型受益証券

米ドル建クラス A 分配型受益証券

シンガポール・ドル建クラス A 分配型受益証券（ヘッジ有）

豪ドル建クラス A 無分配型受益証券

日本円建クラス A 無分配型受益証券

米ドル建クラス A 無分配型受益証券

クラス A D

米ドル建クラス A D 分配型受益証券

クラス B

米ドル建クラス B 分配型受益証券

クラス C

米ドル建クラス C 分配型受益証券

クラス A 受益証券

米ドル建クラス A 分配型受益証券

クラス B 受益証券

米ドル建クラス B 分配型受益証券

クラス F¹

米ドル建クラス F 分配型受益証券

インスティテューショナル I 受益証券¹

米ドル建インスティテューショナル I 分配型受益証券

クラス J

米ドル建クラス J 分配型受益証券

¹ 機関投資家が利用可能

販売開始した受益証券クラス

当期間に販売開始した受益証券クラスはなかった。

販売終了した受益証券クラス

当期間に販売終了した受益証券クラスはなかった。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

管理会社の資本金は、50万米ドル（約7,310万円）で、2023年8月末日現在全額払込済である。
なお、1株12.5米ドル（約1,828円）の記名株式40,000株を発行済である。

（２）事業の内容及び営業の状況

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

2023年8月末日現在、管理会社は、ルクセンブルグ籍のアンブレラ型オープン・エンド契約型投資信託であるブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズの5本のポートフォリオを管理している。ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ全体の純資産総額は、2,894,707,452.25米ドルである。

（３）その他

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

上記を除いて、本書提出日前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はない。

[次へ](#)

5 管理会社の経理の概況

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

邦文の中間財務書類には、中間財務諸表等規則に基づき、原文の中間財務書類中の米ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2023年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1米ドル＝146.20円の為替レートが使用されている。

円換算額は、原文の中間財務書類には記載されていない。

- b．原文の中間財務書類は、外国監査法人等（「公認会計士法」（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）から、「金融商品取引法」（昭和23年法律第25号）第193条の2第1項第1号に規定されている監査証明に相当すると認められる証明を受けていない。

(1) 資産及び負債の状況

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー

(登録番号 : B 34.079)

財政状態計算書（無監査）

2023年 6 月30日現在

	注記	2023年 6 月30日現在		2022年12月31日現在	
		千米ドル	千円	千米ドル	千円
資産					
非流動資産					
金融資産		860	125,732	842	123,100
流動資産					
売掛金及びその他の債権	6	2,701	394,886	3,578	523,104
現金及び現金同等物		2,803	409,799	1,355	198,101
		5,504	804,685	4,933	721,205
資産合計		6,364	930,417	5,775	844,305
資本及び負債					
資本					
資本金	7	500	73,100	500	73,100
その他の剰余金	8	199	29,094	230	33,626
利益剰余金		2,611	381,728	2,413	352,781
資本合計		3,310	483,922	3,143	459,507
流動負債					
買掛金及びその他の債務	9	3,054	446,495	2,632	384,798
資本及び負債合計		6,364	930,417	5,775	844,305

2023年 8 月23日に取締役会の承認を得て、下記の者が代表して署名した。

 ジョアン・フィッツジェラルド

取締役

 ジェフ・ラドクリフ

取締役

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

(2) 損益の状況

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

2023年 1 月 1 日から2023年 6 月30日までの期間

	注記	2023年 1 月 1 日から 2023年 6 月30日までの期間		2022年12月31日 終了年度	
		千米ドル	千円	千米ドル	千円
収益	3	8,353	1,221,209	15,548	2,273,118
売上原価		(8,087)	(1,182,319)	(15,078)	(2,204,404)
売上総利益		266	38,889	470	68,714
管理費用		(69)	(10,088)	(133)	(19,445)
営業利益	4	197	28,801	337	49,269
金融収益		18	2,632	11	1,608
デリバティブ金融商品に係 る純損失		-	-	(1)	(146)
		18	2,632	10	1,462
税引前利益		215	31,433	347	50,731
法人所得税費用	5	(48)	(7,018)	(10)	(1,462)
当期間/当期純利益		167	24,415	337	49,269

上記の業績は、すべて継続事業から生じたものであった。

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

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー

中間財務諸表に対する注記（無監査）

2023年1月1日から2023年6月30日までの期間

1 一般的情報

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

当社の登記上の事務所の住所は、以下の通りである。

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

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

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

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

当社の取締役

当期間に取締役であった者は以下の通りである。

スヴェトラナ・プトビナ

ジョアン・フィッツジェラルド

リチャード・ガードナー

ジョナサン・グリフィン

タレク・マフムード

ジェフ・ラドクリフ

マイケル・レナー

レオン・シュワブ

法定外の当中間財務諸表（無監査）は、2023年8月23日に取締役会により発行の承認を受けている。

2 会計方針

法定外の当中間財務諸表（無監査）の作成に適用した重要な会計方針は、2022年12月31日終了年度の財務諸表（監査済）に適用したものと同一であり、これらはすべて当期間を通じて首尾一貫して適用している。

作成の基礎

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

継続企業の前提

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

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

3 収益

	2023年 1 月 1 日から 2023年 6 月30日までの 期間	(単位：千米ドル) 2022年12月31日 終了年度
投資管理報酬及び販売報酬	8,353	15,548

収益の分解に関する情報は、以下の通りである。

	2023年 1 月 1 日から 2023年 6 月30日までの 期間	(単位：千米ドル) 2022年12月31日 終了年度
投資形態毎の内訳：		
現金運用	4,592	5,613
株式	175	472
債券	1,279	3,313
複合資産	2,307	6,150
収益合計	8,353	15,548

契約資産

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

4 営業利益

以下を控除して表示している。

	2023年 1 月 1 日から 2023年 6 月30日までの 期間	(単位：千米ドル) 2022年12月31日 終了年度
為替差損	2	-

5 法人所得税

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

	2023年 1 月 1 日から 2023年 6 月30日までの 期間	(単位：千米ドル) 2022年12月31日 終了年度
当期税金		
ルクセンブルグの法人税	48	115
ルクセンブルグの法人税の過年度の修正	-	(105)
	48	10

当期間の税引前利益に対する税額は、ルクセンブルグの法人税の標準税率24.94%（2022年度：24.94%）よりも低い（2022年度：同様）。

差異の調整は以下の通りである。

	2023年 1 月 1 日から 2023年 6 月30日までの 期間	(単位：千米ドル) 2022年12月31日 終了年度
税引前利益	215	347
標準税率での法人税	54	87
財政状態計算書上の税額の換算により生じる未認識 の為替差損益による当期税金の増加	(6)	-
過年度の修正による当期税金の減少	-	(105)
富裕税	-	28
税金費用合計	48	10

6 売掛金及びその他の債権

	2023年 6 月30日現在	(単位：千米ドル) 2022年12月31日現在
関連当事者に対する債権	221	180
未収収益	2,446	3,378
その他の債権	34	20
	2,701	3,578

すべての売掛金及びその他の債権は1年以内に期限到来予定である。

7 資本金

割当済・全額払込済株式

	2023年 6 月30日現在		2022年12月31日現在	
	千株	千米ドル	千株	千米ドル
普通株式 1株当たり12.50米ドル	40	500	40	500

8 その他の準備金

法定準備金

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

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

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

富裕税準備金

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

当期間に97千米ドル（2022年12月31日終了年度：52千米ドル）を富裕税準備金に繰り入れた。

さらに、過年度に繰り入れた当該準備金合計128千米ドル（2022年12月31日終了年度：413千米ドル）を取り崩し、富裕税準備金から利益剰余金に振り替えている。

2023年 6 月30日現在の富裕税準備金は、149千米ドル（2022年12月31日終了年度：180千米ドル）である。

9 買掛金及びその他の債務

	(単位：千米ドル)	
	2023年 6 月30日現在	2022年12月31日現在
未払費用	63	39
関連当事者に対する債務	2,991	2,593
	3,054	2,632

すべての買掛金及びその他の債務は1年以内に期限到来予定である。

10 関連当事者取引

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

関連当事者からの利益及び債権

(単位：千米ドル)

2023年度

兄弟会社

関連当事者に対する債権

221

(単位：千米ドル)

2022年度

兄弟会社

関連当事者に対する債権

180

関連当事者に対する支出及び債務

(単位：千米ドル)

2023年度

兄弟会社

A I F Mに委託しているサービス及び割戻報酬

8,087

その他の費用

45

8,132

関連当事者に対する債務

2,991

(単位：千米ドル)

2022年度

兄弟会社

A I F Mに委託しているサービス及び割戻報酬

14,969

その他の費用

92

15,061

関連当事者に対する債務

2,593

当期間に関連当事者に対する貸付金はなかった。

11 親会社及び最終的親会社

当社の直接的な親会社はブラックロック・グループ・リミテッド・ルクセンブルグ支店であり、最終的親会社及び支配当事者はアメリカ合衆国デラウェア州で設立された会社であるブラックロック・インクである。ブラックロック・インクは当社を含む最大かつ最小のグループの親会社で、グループの財務諸表を作成している。当グループの財務諸表の写しは、ウェブサイトであればwww.blackrock.comのインベスター・リレーションズから請求することにより、又は50 ハドソン ヤーズ、ニューヨーク、ニューヨーク州 10055、アメリカ合衆国宛てに、若しくはinvrel@blackrock.comに電子メールで請求することにより入手できる。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

下線または傍線の部分は訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

3 投資リスク

<訂正前>

(前略)

(2) リスクに対する管理体制

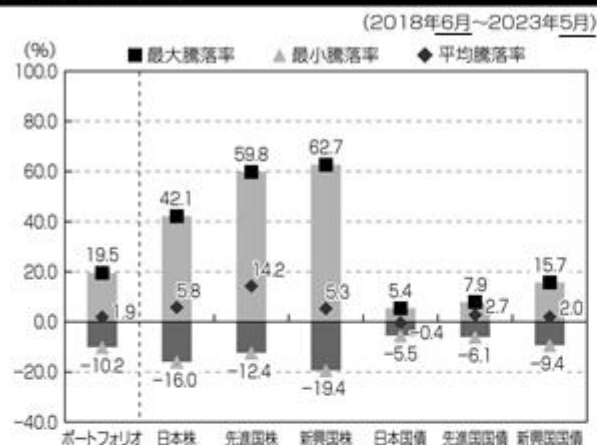
(中略)

(注) 上記の記載は、2023年5月末日現在のものである。リスクの管理体制は、変更される場合がある。

<参考情報>

ポートフォリオと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2018年6月～2023年5月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均値、最大値および最小値を、ポートフォリオのクラスJ受益証券(表示通貨ベース)および他の代表的な資産クラス(円ベース)について表示したものである。ポートフォリオのクラスJ受益証券については、税引前分配金を再投資したものとみなして計算した分配金再投資1口当たり純資産価格を用いて算出しており、実際の1口当たり純資産価格に基づいて算出した年間騰落率とは異なることがある。

※すべての資産クラスがポートフォリオの投資対象とは限らない。

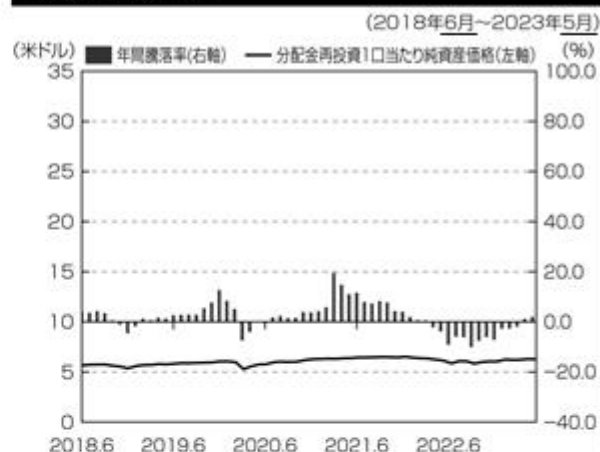
※各資産クラスの指数

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

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

ポートフォリオの年間騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移

クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2018年6月～2023年5月の5年間の各月末における分配金再投資1口当たり純資産価格の1年間の騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移を表示したものである。

※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額(実際の1口当たり純資産価格と異なることがある。)について、2018年6月末日の1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

(後略)

<訂正後>

（前略）

（２）リスクに対する管理体制

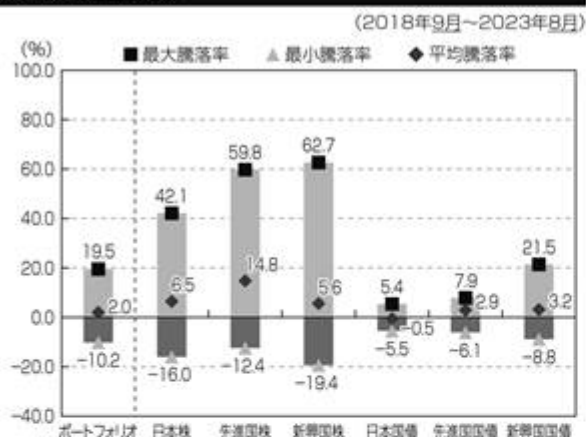
（中略）

（注）上記の記載は、2023年８月末日現在のものである。リスクの管理体制は、変更される場合がある。

<参考情報>

ポートフォリオと他の代表的な資産クラスとの
騰落率の比較

クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2018年9月から2023年8月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均値、最大値および最小値を、ポートフォリオのクラスJ受益証券（表示通貨ベース）および他の代表的な資産クラス（円ベース）について表示したものである。ポートフォリオのクラスJ受益証券については、税引前分配金を再投資したものとみなして計算した分配金再投資1口当たり純資産価格を用いて算出しており、実際の1口当たり純資産価格に基づいて算出した年間騰落率とは異なることがある。

※すべての資産クラスがポートフォリオの投資対象とは限らない。

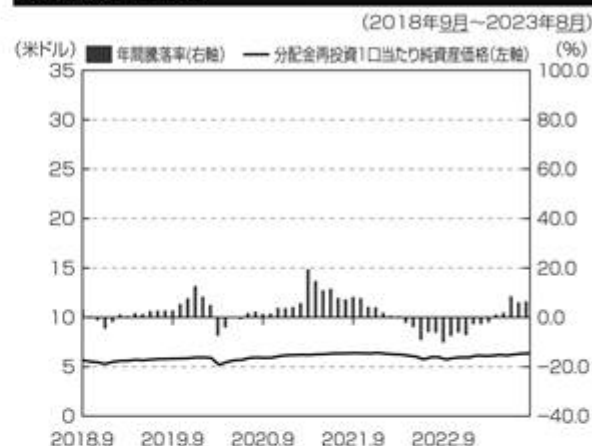
※各資産クラスの指数

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

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

ポートフォリオの年間騰落率および
分配金再投資1口当たり純資産価格の推移

クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2018年9月から2023年8月の5年間の各月末における分配金再投資1口当たり純資産価格の1年間の騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移を表示したものである。

※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額（実際の1口当たり純資産価格と異なることがある。）について、2018年9月末日の1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

（後略）

4 手数料等及び税金

（５）課税上の取扱い

<訂正前>

（前略）

日本

2023年7月31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。

（中略）

<少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「愛称：ジュニアNISA（ジュニアニーサ）」を利用する場合>

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」を利用する場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となる。利用できるのは、満20歳以上（2023年1月1日以降は満18歳以上）の者で、日本における販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する者である。また、未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA（ジュニアニーサ）」を利用する場合、20歳未満（2023年1月1日以降は18歳未満）の居住者等を対象に、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となる。なお、NISAおよびジュニアNISAでの取扱商品は日本における販売会社によって異なる。詳細は日本における販売会社に照会すること。

（後略）

<訂正後>

（前略）

日本

2023年10月31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。

（中略）

<少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」について>

NISAで取り扱っている商品は販売会社によって異なる。詳しくは、日本における販売会社に照会すること。

（後略）

別紙B

<訂正前>

証券金融取引に関する情報開示書

(中略)

S F Tの対象となるポートフォリオの資産の割合

以下の表には、投資顧問会社の裁量により設定された、S F T Rに規定されている証券金融取引の対象となり得るポートフォリオの純資産価額の最大値とその予想値を記載している。予想値は上限ではなく、実際の割合は、様々な要因（市況を含むが、これに限定されない。）により、時間の経過と共に変化することがある。最大値は上限を意味する。

ポートフォリオ名	T R SおよびC F D (総額*) 純資産価額の割合の 最大値 / 予想値 (%)	レポ取引 純資産価額の割合の 最大値 / 予想値 (%)	マージン・レンディング 純資産価額の割合の 最大値 / 予想値 (%)
グローバル・アロケーション・ポートフォリオ (G A P) **	0 / 0	0 / 0	0 / 0
世界株式インカム・ポートフォリオ (G E I P)	0 / 0	0 / 0	0 / 0
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ (I S P)	5 / 3	0 / 0	10 / 5
スーパー・マナー・マーケット・ファンド (S M M F)	0 / 0	50 / 20 - 50 ***	0 / 0
ワールド・インカム・ポートフォリオ (W I P) ****	0 / 0	0 / 0	0 / 0

* 上記の合計の範囲内で、C F DおよびT R Sに対するポートフォリオのエクスポージャーは変化する。C F DおよびT R Sに対するエクスポージャーに関する詳細情報は、管理会社の登記上の事務所にて取得可能である。

** G A Pはフィーダー・ファンドであり、その投資先のマスター・ファンドは、T R SおよびC F Dへの最大25%（予想：15%）の投資およびレポ取引への50%（予想：0%）の投資を許容されている。

*** S M M Fは、リバース・レポ取引にのみ投資することができる。

**** W I Pはフィーダー・ファンドであり、その投資先のマスター・ファンドは、T R SおよびC F Dへの最大25%（予想：0 - 10%）の投資およびレポ取引への40%（予想：0%）の投資を許容されている。

<訂正後>

証券金融取引に関する情報開示書

(中略)

S F Tの対象となるポートフォリオの資産の割合

以下の表には、投資顧問会社の裁量により設定された、S F T Rに規定されている証券金融取引の対象となり得るポートフォリオの純資産価額の最大値とその予想値を記載している。予想値は上限ではなく、実際の割合は、様々な要因（市況を含むが、これに限定されない。）により、時間の経過と共に変化することがある。最大値は上限を意味する。

ポートフォリオ名	T R SおよびC F D (総額 *) 純資産価額の割合の 最大値 / 予想値 (%)	レボ取引 純資産価額の割合の 最大値 / 予想値 (%)	マージン・レンディング 純資産価額の割合の 最大値 / 予想値 (%)
グローバル・アロケーション・ポートフォリオ (G A P) **	0 / 0	0 / 0	0 / 0
世界株式インカム・ポートフォリオ (G E I P)	0 / 0	0 / 0	0 / 0
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ (I S P)	5 / 3	0 / 0	10 / 5
スーパー・マネー・マーケット・ファンド (S M M F)	0 / 0	50 / 20 - 50 ***	0 / 0

* 上記の合計の範囲内で、C F DおよびT R Sに対するポートフォリオのエクスポージャーは変化する。C F DおよびT R Sに対するエクスポージャーに関する詳細情報は、管理会社の登記上の事務所にて取得可能である。

** G A Pはフィーダー・ファンドであり、その投資先のマスター・ファンドは、T R SおよびC F Dへの最大25%（予想：15%）の投資およびレボ取引への50%（予想：0%）の投資を許容されている。

*** S M M Fは、リバース・レボ取引にのみ投資することができる。