

【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12月22日

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

【代表者の役職氏名】 取締役 コートニー A. ホフマン
(Courtney A. Hoffmann)

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
同 廣本 文晴

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
同 廣本 文晴

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

【電話番号】 03(6212)8316

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

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】

ブラジルリアルクラス受益証券：40億米ドル（約5,639億円）を上限とする。

米ドルクラス受益証券：40億米ドル（約5,639億円）を上限とする。

円クラス受益証券：4,000億円を上限とする。

豪ドルクラス受益証券：40億豪ドル（約3,758億円）を上限とする。

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

（注2）特段の記載がない限り、アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）およびオーストラリア・ドル（以下「豪ドル」という。）の円貨換算は、2023年7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である、1米ドル=140.97円および1豪ドル=93.96円による。

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

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

【縦覧に供する場所】

該当事項なし。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2023年9月29日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により更新および追加するとともに、その他一部情報の基準時点等を更新するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

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

2【訂正の内容】

（1）半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正

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

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 第1 5 ファンド情報 ファンドの状況 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況 資産別および地域別の投資状況	更新
	(2) 投資資産		投資資産	追加 または 更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加 または 更新
	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 1 ファンドの経理状況 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 第1 1 特別情報 管理会社の概況 管理会社の概況	(1) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
			2 事業の内容及び営業の概況	(2) 事業の内容及び営業の状況

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

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

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

（1）投資状況

資産別および地域別の投資状況

（2023年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
投資信託	ケイマン諸島	19,778,006.99	102.47
現金・預金およびその他の資産（負債控除後）		(477,185.50)	(2.47)
合計 (純資産総額)		19,300,821.49 (約2,886百万円)	100.00

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

（注2）純資産総額を純資産価額ということがある。以下同じ。

（注3）本書において、米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、便宜上、2023年10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=149.51円、1豪ドル=95.19円）による。以下同じ。

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

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

<参考情報>

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

（2023年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
ターム・ローン	アメリカ合衆国	18,480,668.04	93.44
株式	アメリカ合衆国	403.81	0.00
小 計		18,481,071.85	93.44
現金・預金およびその他の資産（負債控除後）		1,296,935.14	6.56
合 計 (純資産総額)		19,778,006.99 (約2,957百万円)	100.00

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

（注2）国・地域名はリスク対象国・地域により分類されている。

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

投資資産

() 投資有価証券の主要銘柄

(2023年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	保有数	簿価(米ドル)		時価(米ドル)		投資比率(%)
					単価	金額	単価	金額	
1	Western Asset Bank Loan Master Fund (Multi-Currency)	ケイマン諸島	投資信託	1,625,001.93	12.068	19,611,233.01	12.171	19,778,006.99	102.47

< 参考情報 >

マスター・ファンド

(2023年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	満期日(年/月/日)	保有数	簿価(米ドル)		時価(米ドル)		投資比率(%)
							単価	金額	単価	金額	
1	SMYRNA READY MIX TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	9.6730	2029/3/24	414,750.00	0.973	403,676.89	1.003	415,786.88	2.10
2	CONFLUENT MEDICAL TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	9.1300	2029/9/2	315,051.90	0.996	313,829.81	0.987	311,113.75	1.57
3	ALLIED UNIVERSAL TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	9.0730	2028/5/14	299,236.64	0.968	289,526.39	0.952	284,749.10	1.44
4	FOCUS FINANCIAL TL B5 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	8.5740	2028/6/30	276,747.48	0.989	273,818.15	0.997	275,953.21	1.40
5	AADVANTAGE LOYALT TL 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	10.4110	2028/3/10	270,000.00	1.016	274,201.61	1.016	274,218.75	1.39
6	VERSCEND HOLDING TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	9.3230	2025/8/27	269,431.93	1.001	269,743.01	1.001	269,628.62	1.36
7	ATHENAHEALTH INC TL 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	8.8230	2029/1/27	266,429.52	0.971	258,600.68	0.971	258,817.63	1.31
8	DEERFIELD DAKOTA TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	9.1570	2027/4/9	265,429.14	0.993	263,438.91	0.967	256,692.54	1.30
9	CASTLELAKE AVIATI TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	8.0690	2027/10/22	248,125.00	0.993	246,510.14	0.999	247,837.18	1.25
10	CITADEL SECURITIE TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	7.9390	2028/9/23	247,373.70	0.982	242,916.18	0.998	246,805.98	1.25
11	GRIFOLS WORLDWIDE TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	7.3680	2027/11/8	250,000.00	0.985	246,232.35	0.975	243,687.50	1.23
12	JAZZ FINANCING LU TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	8.9360	2028/4/22	242,792.35	0.996	241,702.99	1.001	242,993.87	1.23
13	SOTERA HEALTH HLD TL 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	8.1820	2026/12/13	240,000.00	0.929	222,914.57	0.993	238,380.00	1.21
14	JANE STREET GROUP TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	8.0770	2028/1/26	234,908.08	0.994	233,585.44	0.999	234,643.81	1.19
15	19TH HOLDINGS DEL TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	8.4230	2028/1/27	246,875.00	0.996	245,998.29	0.950	234,531.25	1.19
16	TUTOR PERINI CORP TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	10.3510	2027/8/14	237,088.15	0.991	235,011.84	0.958	227,160.08	1.15
17	LIDS HOLDINGS INC TL 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	10.8900	2026/12/18	234,375.00	0.988	231,454.43	0.967	226,757.81	1.15
18	WP CPP HOLDINGS L TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	9.1330	2025/4/30	231,177.71	0.969	224,101.35	0.964	222,839.13	1.13
19	ASCENSUS HOLDINGS TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ローン	8.8300	2028/8/2	210,745.61	0.995	209,691.88	0.983	207,146.07	1.05

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率 (%)	満期日 (年/月/日)	保有数	簿価(米ドル)		時価(米ドル)		投資 比率 (%)
							単価	金額	単価	金額	
20	SYCAMORE BUYER LL TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	7.6490	2028/ 9 /24	207,900.00	0.996	207,169.17	0.982	204,157.80	1.03
21	CTC HOLDINGS LP TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	10.5450	2029/ 2 /15	206,602.52	0.989	204,247.13	0.988	204,019.99	1.03
22	PS HOLDCO LLC TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	9.5700	2028/ 9 /23	205,207.17	0.995	204,191.66	0.978	200,663.88	1.01
23	FIVE STAR HOLDING TL 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	9.5720	2029/ 4 /27	207,900.00	0.991	206,099.09	0.957	198,999.80	1.01
24	SCIENTIFIC GAMES TL 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	8.4230	2029/ 7 / 4	198,492.47	1.000	198,492.47	1.000	198,555.00	1.00
25	CAESARS ENTERTAIN TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	8.6730	2030/ 1 /25	199,000.00	1.000	199,000.00	0.998	198,530.36	1.00
26	UFC HOLDINGS LLC TL B3 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	8.1890	2026/ 4 /29	198,315.05	1.001	198,510.22	1.000	198,354.71	1.00
27	SEDGWICK CMS INC TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	9.0750	2028/ 2 /17	197,152.79	0.985	194,107.31	0.998	196,712.15	0.99
28	HUNTER DOUGLAS IN TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	8.9040	2029/ 9 / 2	207,226.49	0.996	206,423.82	0.946	196,089.10	0.99
29	BROWN GROUP HOLDI TL B 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	7.8230	2028/ 7 / 6	198,644.29	0.996	197,915.95	0.984	195,374.60	0.99
30	PLANVIEW PARENT I TL 1L	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	9.4020	2027/12/11	197,512.19	0.983	194,147.00	0.985	194,619.62	0.98

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

(注2) 国・地域名はリスク対象国・地域により分類されている。

(注3) 変動利付有価証券の場合には、2023年10月末日付の利率を記載している。

() 投資不動産物件
該当事項なし（2023年10月末日現在）。

() その他投資資産の主要なもの
該当事項なし（2023年10月末日現在）。

(2) 運用実績

純資産の推移

2023年10月末日前1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

ブラジルリアルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(円)
2022年11月末日	886,027.92	132,470	1.90	284
12月末日	831,843.54	124,369	1.85	277
2023年1月末日	869,983.06	130,071	1.93	289
2月末日	839,066.71	125,449	1.86	278
3月末日	845,735.31	126,446	1.87	280
4月末日	830,930.03	124,232	1.87	280
5月末日	795,035.93	118,866	1.78	266
6月末日	846,818.62	126,608	1.89	283
7月末日	1,093,224.70	163,448	1.92	287
8月末日	1,036,273.15	154,933	1.83	274
9月末日	1,016,339.79	151,953	1.79	268
10月末日	909,668.90	136,005	1.75	262

米ドルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(円)
2022年11月末日	14,114,803.30	2,110,304	6.74	1,008
12月末日	13,527,819.60	2,022,544	6.68	999
2023年1月末日	13,229,222.95	1,977,901	6.79	1,015
2月末日	13,234,197.21	1,978,645	6.79	1,015
3月末日	12,508,790.09	1,870,189	6.72	1,005
4月末日	12,033,864.80	1,799,183	6.72	1,005
5月末日	11,781,822.83	1,761,500	6.62	990
6月末日	11,746,588.11	1,756,232	6.71	1,003
7月末日	11,820,866.41	1,767,338	6.74	1,008
8月末日	11,811,223.94	1,765,896	6.73	1,006
9月末日	11,777,032.59	1,760,784	6.72	1,005
10月末日	11,489,986.00	1,717,868	6.67	997

円クラス

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2022年11月末日	793,289,003	5,763
12月末日	779,511,501	5,702
2023年1月末日	787,786,544	5,760
2月末日	741,902,388	5,740
3月末日	730,313,528	5,648
4月末日	726,901,223	5,619
5月末日	707,183,144	5,510
6月末日	593,698,432	5,557
7月末日	587,315,950	5,553
8月末日	583,100,775	5,510
9月末日	579,408,369	5,473
10月末日	560,891,613	5,401

豪ドルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	（豪ドル）	（千円）	（豪ドル）	（円）
2022年11月末日	5,253,323.80	500,064	5.84	556
12月末日	5,220,000.26	496,892	5.78	550
2023年1月末日	5,322,224.21	506,623	5.87	559
2月末日	5,230,108.79	497,854	5.86	558
3月末日	5,186,993.34	493,750	5.78	550
4月末日	5,200,376.05	495,024	5.77	549
5月末日	5,140,981.82	489,370	5.68	541
6月末日	5,014,572.02	477,337	5.73	545
7月末日	5,057,902.31	481,462	5.76	548
8月末日	5,064,244.80	482,065	5.74	546
9月末日	5,069,190.27	482,536	5.71	544
10月末日	5,050,237.62	480,732	5.66	539

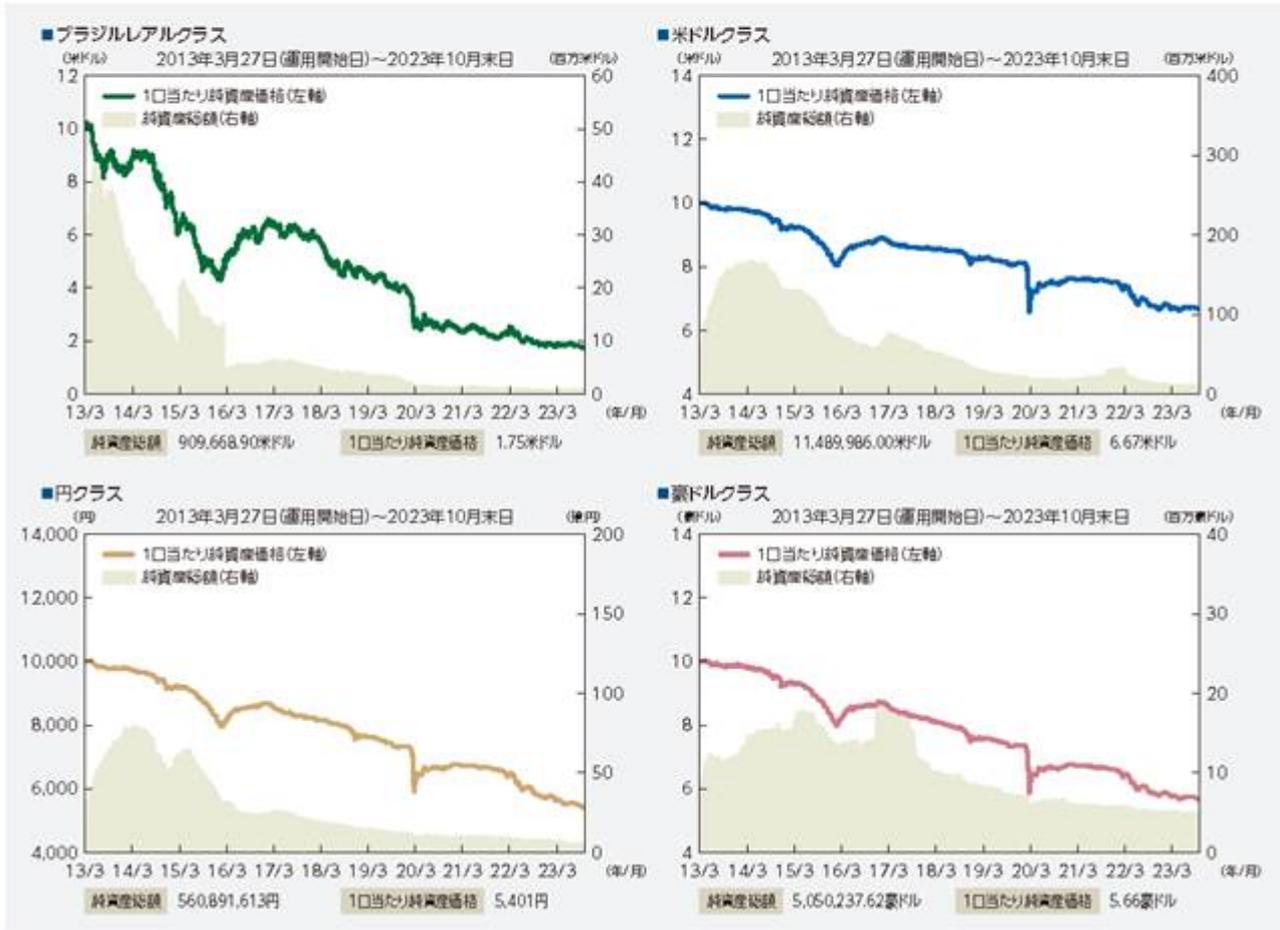
（注）上記に記載された各月末日の数値は、各月末時点で公表された数値であり、サブ・トラストの財務書類の数値と一致しないことがある。

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たり純資産価格の推移

ファンドの純資産総額 19,300,821.49米ドル (2023年10月末日)

- 各グラフの下に記載のある純資産総額および1口当たり純資産価格は、2023年10月末日のものです。
- 支払済みの分配金は、純資産総額および1口当たり純資産価格には含まれません。



分配の推移

2023年10月末日前1年間における分配の推移は、以下のとおりである。

ブラジルリアルクラス

	1口当たり分配金（米ドル）
2022年11月	0.04（約6円）
12月	0.04（約6円）
2023年1月	0.04（約6円）
2月	0.04（約6円）
3月	0.04（約6円）
4月	0.04（約6円）
5月	0.04（約6円）
6月	0.04（約6円）
7月	0.03（約4円）
8月	0.03（約4円）
9月	0.03（約4円）
10月	0.03（約4円）

設定来累計（2023年10月末日現在）：6.86米ドル

米ドルクラス

	1口当たり分配金（米ドル）
2022年11月	0.03（約4円）
12月	0.03（約4円）
2023年1月	0.03（約4円）
2月	0.03（約4円）
3月	0.03（約4円）
4月	0.03（約4円）
5月	0.03（約4円）
6月	0.03（約4円）
7月	0.03（約4円）
8月	0.03（約4円）
9月	0.03（約4円）
10月	0.03（約4円）

設定来累計（2023年10月末日現在）：4.02米ドル

円クラス

	1口当たり分配金（円）
2022年11月	30
12月	30
2023年1月	30
2月	30
3月	30
4月	30
5月	30
6月	30
7月	30
8月	30
9月	30
10月	30

設定来累計（2023年10月末日現在）：4,020円

豪ドルクラス

	1口当たり分配金（豪ドル）
2022年11月	0.03（約3円）
12月	0.03（約3円）
2023年1月	0.03（約3円）
2月	0.03（約3円）
3月	0.03（約3円）
4月	0.03（約3円）
5月	0.03（約3円）
6月	0.03（約3円）
7月	0.03（約3円）
8月	0.03（約3円）
9月	0.03（約3円）
10月	0.03（約3円）

設定来累計（2023年10月末日現在）：5.40豪ドル

< 参考情報 >

分配の推移（1口当たり、税引前、2023年10月末日現在）

■ブラジルレアルクラス

	金額(米ドル)
第6会計年度	0.68
第7会計年度	0.48
第8会計年度	0.48
第9会計年度	0.48
第10会計年度	0.48
2023年 6月	0.04
2023年 7月	0.03
2023年 8月	0.03
2023年 9月	0.03
2023年10月	0.03
直近1年累計	0.44
設定来累計	6.86

■米ドルクラス

	金額(米ドル)
第6会計年度	0.36
第7会計年度	0.36
第8会計年度	0.36
第9会計年度	0.36
第10会計年度	0.36
2023年 6月	0.03
2023年 7月	0.03
2023年 8月	0.03
2023年 9月	0.03
2023年10月	0.03
直近1年累計	0.36
設定来累計	4.02

■円クラス

	金額(円)
第6会計年度	360
第7会計年度	360
第8会計年度	360
第9会計年度	360
第10会計年度	360
2023年 6月	30
2023年 7月	30
2023年 8月	30
2023年 9月	30
2023年10月	30
直近1年累計	360
設定来累計	4,020

■豪ドルクラス

	金額(豪ドル)
第6会計年度	0.56
第7会計年度	0.36
第8会計年度	0.36
第9会計年度	0.36
第10会計年度	0.36
2023年 6月	0.03
2023年 7月	0.03
2023年 8月	0.03
2023年 9月	0.03
2023年10月	0.03
直近1年累計	0.36
設定来累計	5.40

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

収益率の推移

2023年10月末日前1年間における収益率は、以下のとおりである。

	収益率（％）（注）
ブラジルリアルクラス	13.47
米ドルクラス	3.99
円クラス	-0.79
豪ドルクラス	2.56

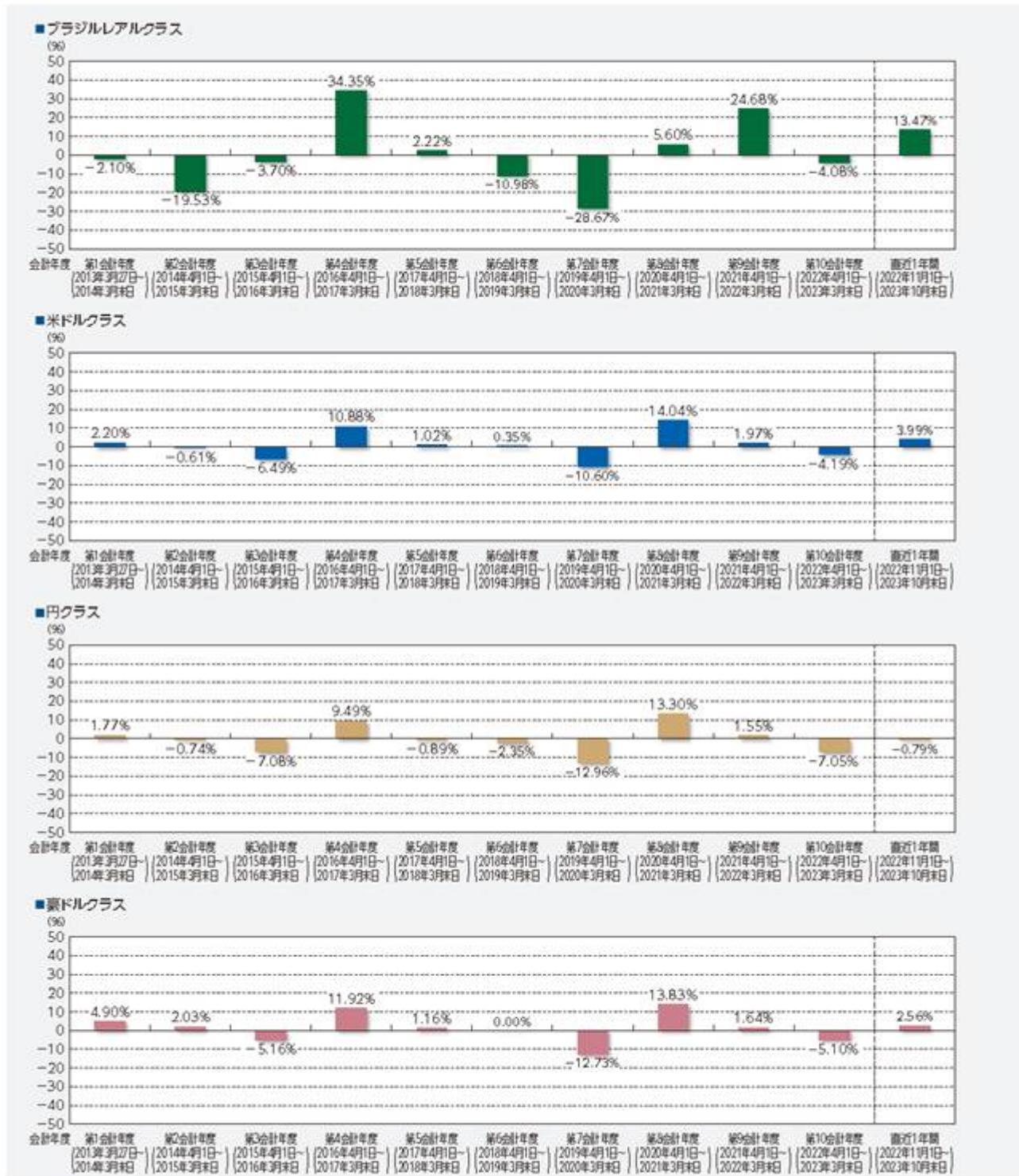
（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2023年10月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2022年10月末日現在の1口当たり純資産価格（分配額の額）

< 参考情報 >

収益率の推移



● 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

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

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

● ベンチマークは設定してありません。

2 販売及び買戻しの実績

2023年10月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2023年10月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
ブラジルリアルクラス	133,566 (133,566)	79,896 (79,896)	519,492 (519,492)
米ドルクラス	38,095 (38,095)	448,419 (448,419)	1,722,830 (1,722,830)
円クラス	673 (673)	37,324 (37,324)	103,848 (103,848)
豪ドルクラス	49,451 (49,451)	52,718 (52,718)	891,537 (891,537)

(注) () の数は本邦における販売・買戻しおよび発行済口数である。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a . サブ・トラストの日本語の中間財務書類は、米国における諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。サブ・トラストの日本語の中間財務書類は「中間財務諸表等の用語、様式および作成方法に関する規則」第76条第4項但書の規定に準拠して作成されている。
- b . サブ・トラストの原文の中間財務書類は外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c . サブ・トラストの原文の中間財務書類は米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2023年10月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=149.51円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(1) 資産及び負債の状況

WA バンクローン・ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

資産・負債計算書

2023年9月30日現在（無監査）

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
資産		
マスター・ファンドの受益証券1,655,738口への投資、公正価値	20,182,913	3,017,547
外貨、公正価値（取得原価5,260米ドル）	5,249	785
為替予約に係る未実現利益	56,462	8,442
マスター・ファンドの受益証券売却未収金	30,353	4,538
投資有価証券売却未収金	17,435	2,607
その他の資産	8,303	1,241
資産合計	20,300,715	3,035,160
負債		
為替予約に係る未実現損失	180,800	27,031
投資有価証券購入未払金	17,633	2,636
未払販売会社報酬	40,518	6,058
未払費用	103,311	15,446
負債合計	342,262	51,172
買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産	19,958,453	2,983,988
		円
豪ドルクラス		
3,273,370米ドル / 887,249口	3.689	552
ブラジルリアルクラス		
1,017,035米ドル / 567,347口	1.793	268
円クラス		
3,884,447米ドル / 105,876口	36.689	5,485
米ドルクラス		
11,783,601米ドル / 1,753,797口	6.719	1,005

添付の注記は当財務書類と不可欠のものである。

WA バンクローン・ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

損益計算書

2023年9月30日に終了した6か月間（無監査）

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
マスター・ファンドから割当てられた投資純収益		
利息	1,023,948	153,090
費用	(270,755)	(40,481)
マスター・ファンドから割当てられた投資純収益	<u>753,193</u>	<u>112,610</u>
費用		
販売会社報酬	82,974	12,405
管理事務代行、会計および名義書換事務代行会社報酬	45,750	6,840
専門家報酬	17,771	2,657
保管報酬	9,000	1,346
その他	12,186	1,822
費用合計	<u>167,681</u>	<u>25,070</u>
投資純利益	<u>585,512</u>	<u>87,540</u>
マスター・ファンドによる投資割当て、外貨換算／外貨取引ならびにデリバティブ契約に係る実現および未実現純利益（損失）		
実現純利益（損失）		
マスター・ファンドからの割当て	(964,775)	(144,244)
外貨取引	205	31
為替予約	(675,852)	(101,047)
実現純（損失）	<u>(1,640,422)</u>	<u>(245,259)</u>
未実現利益（損失）の純変動		
マスター・ファンドからの割当て	923,341	138,049
外貨換算	(19)	(3)
為替予約	(78,309)	(11,708)
未実現利益（損失）の純変動	<u>845,013</u>	<u>126,338</u>
マスター・ファンドによる投資割当て、外貨換算／外貨取引ならびにデリバティブ契約に係る実現および未実現純利益（損失）	<u>(795,409)</u>	<u>(118,922)</u>
運用により生じた純資産の純（減少）額	<u>(209,897)</u>	<u>(31,382)</u>

添付の注記は当財務書類と不可欠のものである。

WA バンクローン・ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

純資産変動計算書

2023年9月30日に終了した6か月間（無監査）

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
運用		
投資純利益	585,512	87,540
実現純（損失）	(1,640,422)	(245,259)
未実現利益（損失）の純変動	845,013	126,338
運用により生じた純資産の純（減少）額	<u>(209,897)</u>	<u>(31,382)</u>
受益者への分配		
豪ドルクラス	(106,744)	(15,959)
ブラジルリアルクラス	(104,931)	(15,688)
円クラス	(147,786)	(22,095)
米ドルクラス	(319,141)	(47,715)
分配合計	<u>(678,602)</u>	<u>(101,458)</u>
受益者取引		
受益者取引により生じた純資産の純（減少）額（注記6）	<u>(1,476,858)</u>	<u>(220,805)</u>
純資産の純（減少）額	<u>(2,365,357)</u>	<u>(353,645)</u>
純資産		
期首	<u>22,323,810</u>	<u>3,337,633</u>
期末	<u>19,958,453</u>	<u>2,983,988</u>

添付の注記は当財務書類と不可欠のものである。

WA バンクローン・ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

財務書類に対する注記

2023年9月30日現在（無監査）

（米ドルで表示）

1. 組織および投資目的

WA バンクローン・ファンド（マルチ・カレンシー型）（以下「サブ・トラスト」という。）は、ケイマン諸島の信託法（改訂済）に基づく信託証書により設立され、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に基づき登録されたユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ（以下「トラスト」という。）のサブ・ファンドとして2013年2月8日付で設定された。トラストはアンブレラ型ユニット・トラストとして構成されており、各サブ・ファンドの資産および負債の分別を目的として、複数のサブ・ファンドの設立が容認されている。2023年9月30日現在、ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンドは9本であった。ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッド（以下「WAMCL」という。）は、トラストの管理会社である。ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー（以下「WAM」という。）、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーイー・リミテッド（以下「ウエスタン・アセット・シンガポール」という。）、ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社（以下「ウエスタン・アセット東京」という。）およびウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーワイ・リミテッド（以下「ウエスタン・アセット・メルボルン」という。）は、サブ・トラストの投資運用会社（以下総称して「投資運用会社」という。）である。BNYメロン・ファンド・マネジメント（ケイマン）リミテッドは、サブ・トラストの管理事務代行会社および受託会社である。ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションの完全子会社であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンは、サブ・トラストの保管会社および副管理事務代行会社である。ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（シンガポール支店）は、サブ・トラストの登録・名義書換事務代行会社である。三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社（日本）およびSMB C日興証券株式会社は、サブ・トラストの販売会社である。三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社（日本）は、代行協会会員である。

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

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

マスター・ファンドの会計方針(マスター・ファンドの投資評価等)は、サブ・トラストのマスター・ファンドに対する持分の評価、すなわちサブ・トラストの純資産額に直接影響する。マスター・ファンドの財務書類および添付の脚注は、サブ・トラストの財務書類とあわせて読まれるべきである。2023年9月30日現在、サブ・トラストが保有するマスター・ファンドの比率は100%であった。

サブ・トラストによるマスター・ファンドへの投資に関して、とりわけ、投資運用会社がマスター・ファンドの純資産額の価値を公正に決定することを合理的に実行できない場合に、マスター・ファンドの純資産額額の決定およびマスター・ファンドの持分の買戻しが停止対象となることがある。マスター・ファンドによるかかる停止事象において、投資運用会社は、かかるマスター・ファンドに投資するサブ・トラストの純資産額額の計算を停止するとともに、かかる停止より前に出されたが、まだ決済されていない買戻しの注文を含むサブ・トラストの受益証券の発行および買戻しを停止する。2023年9月30日に終了した6か月間に、かかる事象はなかった。

2023年9月30日現在、サブ・トラストは、サブ・トラストの発行済受益証券を個別に10%以上保有する2名の外部受益者を有した。総所有割合は100%であった。当該受益者の一人以上の行動がサブ・トラストに重大な影響を及ぼすことがある。

2. 重要な会計方針の要約

会計の基礎

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

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

見積りの使用

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

投資取引、投資収益および費用

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

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

機能通貨および表示通貨

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

所得税

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

サブ・トラストはその業務を遂行することを目的としているため、米国での取引または事業活動に従事しているとはみなされず、従って、その所得はサブ・トラストが行う米国での取引または事業に「実質的に関連している」としては取り扱われない。実質的に関連した所得には、米国国内企業に対して適用される累進税率で米国連邦所得税が課せられる。配当金および利息収益を含む「実質的に関連」していないが米国源泉である特定のカテゴリーの所得は、30%の米国課税の対象となる。しかし、ポートフォリオ利息の非課税に基づき、稼得したポートフォリオ利息には30%課税は適用されない。2023年9月30日に終了した6か月間について、サブ・トラストが稼得した利息はポートフォリオ利息の非課税に適格である。

サブ・トラストは、税務ポジションが税務調査時に「どちらかといえば」肯定されるかどうかを決定するようサブ・トラストに要求する、税務ポジションの不確実性の会計処理および開示に関する権威ある指導にしたがう。経営陣は、2023年9月30日現在、税額が確定していない年度すべてにおけるサブ・トラストの税務ポジションの分析を行い、財務書類において認識または開示を必要とする不確実な税務ポジションはないと結論付けた。サブ・トラストの方針は、不確実な税務ポジションに関する利息および課徴金（もしあれば）を所得税費用の構成要素として認識することである。2023年9月30日に終了した6か月間について、サブ・トラストは不確実な税務ポジションに関するいかなる利息または課徴金も認識しなかった。現在、米国内国歳入庁またはその他のいかなる税務当局もサブ・トラストについて調査を実施していない。

参加受益証券の発行および買戻し

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

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

（訳注）原文の財務書類では「Tokyo Stock Exchange」と記載されているが、「取引日」の定義に当該取引所は含まないのが正確である。

受託会社は投資運用会社と協議の上、とりわけ、いずれの期間においても、投資運用会社がサブ・トラストの純資産価額を公正に決定することが合理的に実行できない場合、サブ・トラストの純資産価額の決定、サブ・トラストの受益証券の発行および買戻しを一時的に停止することがあり、買戻代金の支払日を延期することがある。2023年9月30日に終了した6か月間について、かかる事象はなかった。

収益、費用、利益および損失の割り当て

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

受益者への分配

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

3. 評価

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

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

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

- ・レベル1 - 同一の投資の活発な市場での相場価格
- ・レベル2 - その他の重要な観察可能なインプット（類似の投資の相場価格、金利、返済スピード、信用リスクなどを含む。）

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

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

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

資産				
種類	相場価格 (レベル1) (米ドル)	その他の重要な 観察可能な インプット (レベル2) (米ドル)	重要な 観察不能な インプット (レベル3) (米ドル)	合計 (米ドル)
為替予約	—	56,462	—	56,462

負債				
種類	相場価格 (レベル1) (米ドル)	その他の重要な 観察可能な インプット (レベル2) (米ドル)	重要な 観察不能な インプット (レベル3) (米ドル)	合計 (米ドル)
為替予約	—	180,800	—	180,800

4．為替予約

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

為替予約は、資産・負債計算書に計上された金額以上の市場リスク要素を伴う。サブ・トラストは、為替予約の基礎をなす為替レートの不利な変動リスクを負っている。取引相手方が契約条件を履行することができない場合にも、かかる契約の締結によるリスクが生じることがある。下表は、2023年9月30日現在、未決済の為替予約を表している。

決済日	取引相手方	以下を引き渡す契約		以下と交換に		未実現利益（損失） （米ドル）
2023年10月3日	UBS AG	AUD	5,020,532	USD	3,224,182	(16,437)
2023年10月3日	Goldman Sachs International	BRL	5,229,681	USD	1,054,626	10,236
2023年10月3日	Goldman Sachs International	BRL	5,229,681	USD	1,044,349	(42)
2023年11月3日	Goldman Sachs International	BRL	99,546	USD	20,000	208
2023年10月3日	UBS AG	JPY	564,449,595	USD	3,806,496	21,895
						15,860
決済日	取引相手方	以下を受け取る契約		以下と交換に		未実現利益（損失） （米ドル）
2023年10月3日	UBS AG	AUD	5,020,532	USD	3,233,074	7,545
2023年11月3日	UBS AG	AUD	4,994,041	USD	3,210,734	16,536
2023年10月3日	Goldman Sachs International	BRL	5,229,681	USD	1,044,349	41
2023年10月3日	Goldman Sachs International	BRL	5,229,681	USD	1,054,950	(10,559)
2023年11月3日	Goldman Sachs International	BRL	5,229,681	USD	1,050,010	(10,253)
2023年10月3日	UBS AG	JPY	564,449,595	USD	3,908,373	(123,772)
2023年11月2日	UBS AG	JPY	564,449,595	USD	3,824,589	(19,736)
						(140,198)
為替予約未実現純（損失）合計						(124,338)

通貨の説明

AUD - 豪ドル

BRL - ブラジルレアル

JPY - 日本円

USD - 米ドル

5．費用および報酬

投資運用報酬

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

受託会社報酬

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

管理事務代行報酬

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

販売会社報酬

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

代行協会員報酬

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

6. 参加受益証券

下表は、2023年9月30日に終了した6か月間のサブ・トラストの受益証券取引を表している。

2023年9月30日に終了した6か月間				
豪ドルクラス		ブラジルリアルクラス		
受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	
発行済受益証券	25,009	127,294	239,171	
買戻受益証券	(35,000)	(13,300)	(24,884)	
純増加(減少)	(9,991)	113,994	214,287	
円クラス		米ドルクラス		
受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	
発行済受益証券	338	9,742	65,285	
買戻受益証券	(23,776)	(118,217)	(792,035)	
純(減少)	(23,438)	(108,475)	(726,750)	
				合計
		受益証券 口数	金額 (米ドル)	
発行済受益証券		162,383	412,018	
買戻受益証券		(190,293)	(1,888,876)	
純(減少)		(27,910)	(1,476,858)	

7. 財務ハイライト

受益証券1口当たりデータ	2023年9月30日に終了した6か月間			
	豪ドルクラス (米ドル)	ブラジル レアルクラス (米ドル)	円クラス (米ドル)	米ドルクラス (米ドル)
期首純資産価格	3.873	1.866	42.449	6.719
投資純利益 ⁽¹⁾	0.107	0.053	1.119	0.189
実現および未実現純利益（損失）	(0.171)	0.084	(5.597)	(0.009)
投資運用利益（損失）合計	(0.064)	0.137	(4.478)	0.180
受益者への分配	(0.120)	(0.210)	(1.282)	(0.180)
期末純資産価格	3.689	1.793	36.689	6.719
トータル・リターン ⁽²⁾	(1.65)	7.34	(10.55)	2.68
平均純資産に対する比率				
費用 ⁽³⁾	4.23	4.23	4.23	4.23
投資純利益 ⁽³⁾	5.64	5.64	5.64	5.64

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

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

(3) 年率換算。

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

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

8. デリバティブ商品

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

下表は、2023年9月30日現在の資産・負債計算書に為替取引商品として計上されないデリバティブの公正価値および表示箇所の情報であり、デリバティブの種類別にグループ化されている。

	資産デリバティブ ⁽¹⁾
	為替リスク (米ドル)
為替予約	56,462
	負債デリバティブ ⁽¹⁾
	為替リスク (米ドル)
為替予約	180,800

(1) 為替予約は、資産・負債計算書に個別の表示科目として計上される。

下表は、2023年9月30日に終了した6か月間について、サブ・トラストの損益計算書上のデリバティブの影響についての情報である。最初の表は、6か月間中にデリバティブで実現した損益の金額および源泉に関する追加の詳細である。2番目の表は、6か月間中にサブ・トラストのデリバティブにより生じた未実現損益の変動金額に関する追加情報である。デリバティブから生じた実現および未実現損益は、損益計算書に個別項目として表示される。

	認識済デリバティブに係る 実現（損失）金額
	為替リスク （米ドル）
為替予約	(675,852)
	認識済デリバティブに係る 未実現（損失）変動額
	為替リスク （米ドル）
為替予約	(78,309)

2023年9月30日に終了した6か月間について、サブ・トラストのデリバティブ取引量は以下の通りであった。

	月次平均価値 （米ドル）
引渡為替予約 ⁽¹⁾	(9,249,889)
受取為替予約 ⁽²⁾	17,838,850

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

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

9. 資産および負債の相殺

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

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

2023年9月30日現在のデリバティブ資産および負債の相殺

資産・負債計算書上の表示額

	資産 (米ドル)	負債 (米ドル)
為替予約	56,462	180,800
資産・負債計算書のデリバティブ資産および負債の合計 (MNAの対象)	56,462	180,800

デリバティブ資産および受領担保

	資産・負債計算書 に表示された資産総額 (米ドル)	金融商品 (米ドル)	受領現金担保 (米ドル)	純額 ⁽¹⁾ (米ドル)
Goldman Sachs International ⁽²⁾	10,486	(10,486)	—	—
UBS AG ⁽²⁾	45,976	(45,976)	—	—
合計	56,462	(56,462)	—	—

(1) 純額は、債務不履行時の取引相手方からの未収金の純額を表わす。

(2) 店頭取引

デリバティブ負債および差入担保

	資産・負債計算書 に表示された負債総額 (米ドル)	金融商品 (米ドル)	差入現金担保 (米ドル)	純額 ⁽¹⁾ (米ドル)
Goldman Sachs International ⁽²⁾	20,854	(10,486)	—	10,368
UBS AG ⁽²⁾	159,946	(45,976)	—	113,970
合計	180,800	(56,462)	—	124,338

(1) 純額は、債務不履行時の取引相手方への未払金の純額を表わす。

(2) 店頭取引

10. サブ・トラストの投資リスク

為替取引リスク

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

金利リスク

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

デリバティブ商品リスク

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

・運用リスク：デリバティブ商品は、株式および債券に関連するものとは異なる投資技法およびリスク分析を要する専門商品である。デリバティブの利用の成功は、原商品のみならず、デリバティブそれ自体の高度な運用および理解を必要とする。特に、デリバティブの利用および複雑性は、実行される取引を監視するための適切な管理の継続および、デリバティブがサブ・トラストのポートフォリオに追加するリスクの評価能力を必要とする。

・取引相手方の信用リスク：デリバティブの利用により、サブ・トラストは、特に異常に不利な市況において、取引相手方が適時に決済金を支払うまたはその他の方法によりその債務を弁済することができないまたはその意思がないというリスクを負う。取引相手方が債務を履行しない場合には、サブ・トラストは契約上の救済を受けるが、その契約上の権利を行使することができないことがある。取引相手方の債務がサブ・トラストにより保有される担保（適用がある場合）の金額を超える場合、サブ・トラストが取引相手方の不履行により担保におけるその権利を行使することができない場合、または商品の終了価格が商品の時価と大幅に異なる場合には、取引相手方・リスクは一層明白になる。

・ドキュメンテーション・リスク：多くのデリバティブ商品にはドキュメンテーション・リスクがある。各店頭デリバティブ取引の契約は、特定の取引相手方との間で個別に交渉されるため、当事者が契約条項について異なる解釈を行うリスクが存在する。これが生じた場合には、サブ・トラストがその契約上の権利を行使するために必要な法律手続に経費がかかりかつ予測不可能であることから、サブ・トラストが取引相手方に対するその請求権を行使しないことを決定することがある。そのため、サブ・トラストは、デリバティブ商品に基づき支払われるべきであると投資運用会社が考える支払額の受取りが不可能になり得るリスク、当該支払が遅れるリスクまたはサブ・トラストが訴訟費用を負担した後にのみ支払われ得るリスクを引き受けることがある。

マスター・ファンドへの投資関連リスク

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

11. 偶発債務およびコミットメント

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

12. 後発事象

財務書類が公表可能となった日付である2023年11月30日現在、表示された財務書類に重大な影響を及ぼしたであろう後発事象または取引はなかった。

（2）投資有価証券明細表等

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

[次へ](#)

< マスター・ファンドの投資有価証券明細表等 >

WAバンクローン・マスター・ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

投資有価証券明細表

2023年9月30日現在（無監査）

（米ドルで表示）

額面金額	金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
\$ 156,800	8.660%	2028年7月14日	155,985	135,828
55,000	7.248-7.740	2029年5月24日	54,047	55,206
			210,032	191,034
49,500	9.009	2029年2月1日	49,109	49,554
50,730	0.000-7.823	2027年5月31日	50,035	50,755
			99,144	100,309
78,526	7.011-7.675	2027年12月1日	76,376	78,614
			76,376	78,614
150,000	8.057	2030年1月15日	150,526	150,169
			150,526	150,169
207,226	8.373	2029年2月26日	206,412	202,305
			206,412	202,305
250,000	6.840	2027年11月15日	246,154	246,125
			246,154	246,125
1,970	7.437	2027年3月29日	1,967	1,970
			1,967	1,970
67,897	8.148	2028年8月24日	65,623	68,009
117,756	8.340	2028年12月6日	117,325	117,943
231,178	8.580	2025年4月30日	223,713	218,138
			406,661	404,090
285,000	9.558-10.338	2028年4月20日	289,512	294,103
153,000	8.558	2027年10月20日	153,921	158,595

額面金額		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)	
	ターム・ローン（実行済）～（続き）					
	米国（続き）					
	航空会社（続き）					
\$	38,587	United AirLines Inc. Class B Term	8.568%	2028年4月21日	38,461	38,710
				481,894	491,408	
	自動車 - 0.8%					
	149,623	First Brands Group LLC 2022 Incremental Term	10.881	2027年3月30日	147,624	148,034
	13,923	Truck Hero Inc. Initial Term	8.590	2028年1月31日	13,923	13,352
				161,547	161,386	
	ブローカー業 - 9.5%					
	247,374	Citadel Securities LP Term B #	0.000-7.932	2030年7月29日	242,840	247,201
	206,603	CTC Holdings LP Term	9.954	2029年2月20日	204,210	203,503
	265,429	Deerfield Dakota Holding LLC First Lien Initial Dollar Term	8.648	2027年4月9日	263,390	259,403
	176,839	Edelman Financial Engines Center LLC 2021 Refinancing Term	8.590	2028年4月7日	173,857	175,269
	277,448	Focus Financial Partners LLC Tranche B-5 Term	8.057	2028年6月30日	274,459	277,082
	145,445	Hudson River Trading LLC Term	7.922	2028年3月20日	144,024	144,809
	234,908	Jane Street Group LLC Dollar Term	7.590	2028年1月26日	233,560	234,630
	210,746	Mercury Borrower Inc. First Lien Initial	8.375	2028年8月2日	209,692	209,298
	40,000	Mercury Borrower Inc. Second Lien Initial	11.313	2029年8月2日	40,000	38,200
	128,700	VFH Parent LLC Initial Term	7.859	2029年1月13日	128,457	128,029
				1,914,489	1,917,424	
	建築資材 - 2.5%					
	59,391	Cornerstone Building Brands Inc. New Term B	7.934	2028年4月12日	51,725	58,111
	27,807	CP Atlas Buyer Inc. Term B	8.407	2027年11月23日	27,643	26,307
	414,750	Smyrna Ready Mix Concrete LLC Initial Term	9.157	2029年4月2日	403,506	416,305
				482,874	500,723	
	ケーブル・衛星 - 1.7%					
	145,994	DirectV Financing LLC Closing Date Term	10.433	2027年8月2日	145,466	143,013
	40,000	Virgin Media Bristol LLC Facility Q Advance	7.934	2029年1月31日	39,017	39,142
	170,000	Virgin Media Bristol LLC N Facility	7.184	2028年1月31日	168,881	165,591
				353,364	347,746	
	消費財（景気敏感）サービス - 3.7%					
	299,237	Allied Universal Holdco LLC Term	9.166-9.181	2028年5月12日	289,349	289,528
	44,800	Amentum Government Services Holdings LLC First Lien Initial Term	8.840-9.446	2027年1月29日	44,634	44,576
	185,708	Divisions Holding Corp. Term B	9.590	2028年5月27日	184,467	185,127
	218,120	Prime Security Services Borrower LLC 2021 Refinancing Term B-1	7.517	2026年9月23日	216,482	218,045
				734,932	737,276	
	消費者製品 - 1.4%					
	75,779	Energizer Holdings Inc. Term	7.116	2027年12月22日	74,073	75,723
	225,975	Knight Health Holdings LLC Term B-1	10.090	2028年12月23日	214,040	58,565
	158,440	Osmosis Buyer Ltd. Initial Term B	8.484	2028年7月31日	157,891	157,090
				446,004	291,378	
	販売 / 卸売 - 0.6%					
	125,252	Core & Main LP Term B-1	7.416	2028年7月27日	124,714	125,425
	各種製造 - 3.5%					
	169,150	Chart Industries Inc. Amendment No. 3 Term	8.593	2030年3月15日	165,264	169,573

額面金額		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)	
ターム・ローン(実行済)~(続き)						
米国(続き)						
各種製造(続き)						
\$	75,878	Columbus McKinnon Corp. Initial Term	7.938%	2028年5月12日	75,905	76,020
	125,388	Mirion Technologies Inc. First Lien Initial Term	7.590	2028年10月20日	124,948	125,454
	165,568	SPX Flow Inc. First Lien Term B	9.407	2029年4月5日	159,703	165,437
	167,848	Vertiv Group Corp. Term B	7.419	2027年3月2日	164,282	167,819
				690,102	704,303	
電気- 0.7%						
	150,000	Calpine Construction Finance Company LP Refinancing Term	7.566-7.581	2030年7月31日	149,442	149,410
娯楽 - 2.7%						
	153,945	Allen Media LLC Term B	10.548-10.892	2027年2月10日	153,008	137,781
	182,088	Equinox Holdings Inc. Term B-2	14.159	2024年3月8日	176,626	177,081
	28,873	Nascar Holdings LLC Initial Term	7.340	2026年10月19日	28,590	28,944
	198,315	UFC Holdings LLC Term B-3	7.570	2026年4月29日	198,517	198,326
				556,741	542,132	
環境 - 2.1%						
	92,923	Dispatch Acquisition Holdings LLC Amendment No 3 Term	9.673	2028年3月27日	90,382	85,954
	167,025	LRS Holdings LLC Term B	9.090	2028年8月31日	166,440	164,520
	177,300	MIP V Waste Holdings LLC Initial Term	8.090	2028年12月8日	176,654	177,226
				433,476	427,700	
金融その他 - 3.3%						
	246,875	19th Holdings Golf LLC Initial Term	7.798-8.677	2029年2月7日	245,981	241,012
	119,388	AlixPartners LLP Initial Dollar Term	7.717-8.196	2028年2月4日	119,528	119,447
	83,906	Franchise Group Inc. First Lien Initial Term	9.563	2026年3月10日	83,500	77,298
	144,784	Greystone Select Holdings LLC Initial Term	9.798	2028年6月16日	142,385	143,337
	96,817	Jump Financial LLC Term	9.660	2028年8月7日	94,898	92,218
				686,292	673,312	
食品・飲料 - 3.0%						
	207,900	Five Star Lower Holdings LLC Initial Term	9.449	2029年5月4日	206,072	196,986
	65,193	Naked Juice LLC Initial Term	8.248	2029年1月24日	65,094	62,155
	207,900	Sycamore Buyer LLC Term B	7.172	2029年7月23日	207,157	204,262
	145,657	Triton Water Holdings Inc. First Lien Term	8.409	2028年3月31日	144,248	142,258
				622,571	605,661	
ゲーム- 4.0%						
	192,963	Alterra Mountain Co 2028 Term B	8.340-8.946	2028年8月17日	192,237	192,963
	199,000	Caesars Entertainment Inc. Term B	8.157-8.681	2030年2月6日	199,000	199,311
	60,000	PCI Gaming Auth. Term B Facility	7.340	2026年5月29日	58,309	60,034
	198,492	Scientific Games International Inc. Initial Term B	7.960	2029年4月13日	198,492	198,741
	149,608	Station Casinos LLC Term B-1 Facility	7.669	2027年2月8日	149,608	149,489
				797,646	800,538	
ヘルスケア - 5.5%						
	315,052	Confluent Medical Technologies Inc. Closing Date Term	8.648	2029年2月16日	313,812	311,114
	158,800	EyeCare Partners LLC Incremental First Lien Term	9.407	2028年11月15日	149,576	112,484
	99,244	Medline Borrower LP Initial Dollar Term	8.090	2028年10月23日	97,584	99,092
	19,379	Option Care Health Inc. Term B	7.590	2028年10月27日	19,344	19,458
	12,748	PDS Holdco Inc. Delayed Draw Term	9.340	2028年8月18日	12,748	10,509
	174,384	PDS Holdco Inc. Initial Terms	9.340	2028年8月18日	173,776	143,758

額面金額		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)	
	ターム・ローン(実行済)~(続き)					
	米国(続き)					
	ヘルスケア(続き)					
\$	18,564	Phoenix Guarantor Inc. Tranche B3 Term	8.340%	2026年3月5日	18,564	18,501
	162,457	Precision Medicine Group LLC Initial Term	7.998	2027年11月18日	161,661	161,035
	240,000	Sotera Health Holdings LLC	7.575	2026年12月11日	222,470	238,590
				<u>1,169,535</u>	<u>1,114,541</u>	
	工業・その他- 2.3%					
	65,725	Adtalem Global Education Inc. Term B	8.840-9.446	2028年8月12日	65,296	65,766
	49,356	Belfor Holdings Inc. First Lien Initial Term	8.840-9.446	2026年4月6日	48,729	49,459
	115,218	CRCI Longhorn Holdings Inc. First Lien Closing Date Term	8.306	2025年8月8日	115,066	115,175
	237,088	Tutor Perini Corp. Term	9.609	2027年8月18日	234,966	226,865
				<u>464,057</u>	<u>457,265</u>	
	メディア・娯楽 - 1.9%					
	149,610	E.W. Scripps Company Tranche B-2 Term	7.996	2026年5月1日	148,829	147,802
	149,619	Gray Television Inc. Cov-Lite	8.433	2028年12月1日	148,013	146,253
	89,463	Nexstar Broadcasting Inc. Term B-4	7.340	2026年9月18日	88,669	89,464
				<u>385,511</u>	<u>383,519</u>	
	メディア・ノン・ケーブル - 0.8%					
	167,025	Lakeshore Learning Materials Initial Term	8.359	2028年9月29日	166,691	165,946
	金属・鉱業 - 0.5%					
	99,750	Oxbow Carbon LLC Tranche B Term	9.342	2030年5月10日	99,998	99,917
	各種ノンキャプティブ - 1.2%					
	248,125	Castlelake Aviation One Designated Activity Company 2023 Incremental Term	7.783-8.421	2027年10月22日	246,476	248,058
	石油・ガス - 0.6%					
	129,025	ChampionX Corp. Term B-1	8.166	2030年1月1日	126,662	129,509
	紙 - 0.6%					
	119,385	Asplundh Tree Expert LLC 2021 Refinancing Term	6.775-7.181	2027年9月7日	119,250	119,392
	医薬品- 1.7%					
	99,490	Horizon Therapeutics USA Inc. Incremental Term B-2	6.813	2028年3月15日	99,603	99,524
	242,792	Jazz Financing Lux Sarl Initial Dollar Term	8.340	2028年5月5日	241,683	242,877
				<u>341,286</u>	<u>342,401</u>	
	動産保険・損害保険 - 5.7%					
	136,661	Acrisure LLC 2021-2 Additional Term	9.090-9.696	2027年2月15日	136,634	136,619
	115,800	Acrisure LLC Term B 2020	8.340-8.946	2027年2月15日	115,661	114,414
	157,127	AmWINS Group Inc. Term	7.090-7.696	2028年2月19日	154,370	156,377
	178,200	Asurion LLC New B-10 Term	8.907-9.431	2028年8月19日	170,897	173,132
	60,000	Asurion LLC New B-4 Term	10.090-10.696	2029年1月20日	59,575	53,500
	150,000	Asurion LLC Second Lien Term B3	10.090-10.696	2028年1月31日	150,484	135,670
	96,523	Baldwin Risk Partners LLC Term B-1	8.209-8.924	2027年10月14日	95,688	95,920
	89,325	HUB International Ltd. 2022 Incremental Term	8.728	2029年11月10日	86,197	89,579
	197,153	Sedgwick Claims Management Services Inc. 2023 Term	8.557	2028年2月24日	194,048	197,018
				<u>1,163,554</u>	<u>1,152,229</u>	

額面金額		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)	
ターム・ローン(実行済)~(続き)						
米国(続き)						
リート - 2.1%						
\$	199,921	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc. Initial Term	7.590-8.196%	2026年5月15日	196,030	196,422
	58,010	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc. Term B-1	8.340-8.946	2028年3月11日	57,641	55,980
	59,398	Blackstone Mortgage Trust Inc. Term B-4	8.307-8.831	2029年5月9日	57,868	58,433
	109,175	Starwood Property Mortgage LLC Term B	8.057	2027年11月18日	106,459	109,221
				<u>417,998</u>	<u>420,056</u>	
小売業者 - 6.7%						
	96,563	ALCV Purchaser Inc. Initial Term	11.708-12.226	2026年4月15日	95,859	87,389
	147,627	Driven Holdings LLC Term	7.761	2028年12月15日	147,083	145,720
	68,775	Fanatics Commerce Intermediate Holdco LLC Initial Term	8.090	2028年11月24日	68,522	68,746
	88,858	Harbor Freight Tools USA Inc. 2021 Refinancing Term	7.590	2027年10月19日	81,424	88,318
	44,318	Highline AfterMarket Acquisition LLC First Lien Initial Term	9.340	2027年11月9日	43,605	43,972
	187,121	Leslie's Poolmart Inc. Initial Term	7.340	2028年3月9日	183,702	184,613
	234,375	Lids Holdings Inc. Term B	10.393	2026年12月14日	231,376	225,000
	147,379	Pacific Bells LLC Initial Term	9.660	2028年11月10日	146,307	145,951
	99,491	Pilot Travel Centers LLC Initial Tranche B Term	7.082	2028年8月4日	99,491	99,491
	25,668	Rent-A-Center Inc. Term B-2	8.125	2028年2月17日	25,588	25,648
	235,316	Spencer Spirit IH LLC Initial Term	10.845	2026年6月19日	234,956	234,286
				<u>1,357,913</u>	<u>1,349,134</u>	
テクノロジー - 12.0%						
	266,430	AthenaHealth Group Inc. Initial Term	8.568-8.570	2029年2月15日	258,477	262,184
	149,605	Blackhawk Network Holdings Inc. First Lien Term	8.014-8.264	2025年6月15日	149,264	149,335
	129,025	CDK Global Inc. Initial Term	9.148-9.640	2029年7月6日	125,832	129,209
	191,810	DCert Buyer Inc. First Lien Term	8.696	2026年10月16日	191,725	190,917
	83,039	Entegris Inc. Tranche B Term	7.641	2029年7月6日	81,520	83,134
	100,557	II-VI Inc. Term B	7.672	2029年7月2日	99,116	100,384
	150,000	Indy US Holdco LLC #	0.000-11.569	2028年3月5日	145,944	146,500
	142,635	Nortonlifelock Inc. Tranche B Term	6.907	2029年9月12日	141,481	142,359
	107,740	Paysafe Holdings Corp. Facility B1	7.590	2028年6月28日	106,600	105,989
	178,660	Peraton Corp. First Lien Term B	8.590	2028年2月1日	176,982	178,511
	198,020	Planview Parent Inc. First Lien Closing Date Term	9.159	2027年12月17日	194,578	195,874
	147,750	Project Sky Merger Sub Inc. Second Lien Initial Term	8.657	2028年10月8日	147,331	145,164
	176,850	Tenable Inc. Initial Term	7.575	2028年7月7日	176,900	176,850
	136,306	UST Holdings Ltd. Term	8.672	2028年11月20日	135,809	134,262
	269,432	Verscend Holding Corp. Term B	8.840	2025年8月27日	269,757	270,021
				<u>2,401,316</u>	<u>2,410,693</u>	
輸送サービス - 4.9%						
	188,100	Brown Group Holding LLC Incremental Term B-2 Facility	8.426-9.172	2029年7月2日	184,222	188,218
	198,644	Brown Group Holding LLC Initial Term	7.407-8.181	2028年6月7日	197,904	197,237
	147,704	Genesee & Wyoming Inc. Initial Term	6.998	2026年12月30日	145,170	147,711
	34,536	KKR Apple Bidco LLC Initial Term	7.590	2028年9月22日	33,235	34,354
	116,666	PECF USS Intermediate Holding III Corp. Initial Term	9.090	2028年12月15日	116,835	94,083
	205,207	PS Holdco LLC Term B-1	9.090-9.696	2028年9月29日	204,174	201,338

額面金額		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
	ターム・ローン（実行済）～（続き）				
	米国（続き）				
	輸送サービス（続き）				
\$	117,900				
	WWEX Uni Topco Holdings LLC First Lien Initial Term	9.160%	2028年7月26日	117,085	116,291
				998,625	979,232
	米国合計			18,501,621	18,251,804
	ターム・ローン（実行済）合計			19,492,232	19,222,330
株式数					
	普通株式 - 0.0%				
	米国 - 0.0%				
	消費者製品 - 0.0%				
40,381	EveryWare Global Inc.			411,514	404
	石油・ガス - 0.0%				
10,417	Permian Production Partners LLC *			0	0
	米国合計			411,514	404
	普通株式合計			411,514	404
	投資有価証券合計 - 95.2%			19,903,746	19,222,734
	負債を超えるその他の資産 - 4.8%				960,179
	純資産 - 100.0%				20,182,913

リート 不動産投資信託。

～ 変動利付有価証券。開示された利率は、2023年9月30日時点で有効なものである。

2023年9月30日現在、すべてまたは一部が未決済のターム・ローン有価証券。

* 無収入証券。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額（2023年10月末日現在）

払込済資本金の額 11,050,010米ドル（約16億5,209万円）

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

授權株式数は、額面1米ドルの株式100万株および額面1米ドルの償還可能優先株式1,095万株に分割される1,195万米ドル（約17億8,664万円）である。

最近5年間における資本金の額の増減はない。

(2) 事業の内容及び営業の状況

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

2023年9月末日現在、管理会社は、約283億9,600万米ドルの運用資産を有している。

2023年10月末日現在、管理会社が管理会社としての地位において、9本のケイマン諸島籍ファンド（純資産の合計額は150,161,955,370円である。）の管理および運用を行っている。

(3) その他

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

[次へ](#)

（２）その他の訂正

（注）下線部分は訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

第１ ファンドの状況

１ ファンドの性格

（３）ファンドの仕組み

管理会社の概況

< 訂正前 >

（前略）

（ ）資本金の額（2023年7月末日現在）

払込済資本金の額 11,050,010米ドル（約15億5,772万円）

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

授權株式数は、額面1米ドルの株式100万株および額面1米ドルの償還可能優先株式1,095万株に分割される1,195万米ドル（約16億8,459万円）である。

最近5年間における資本金の額の増減はない。

（ ）会社の沿革

（後略）

< 訂正後 >

（前略）

（ ）資本金の額（2023年10月末日現在）

払込済資本金の額 11,050,010米ドル（約16億5,209万円）

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

授權株式数は、額面1米ドルの株式100万株および額面1米ドルの償還可能優先株式1,095万株に分割される1,195万米ドル（約17億8,664万円）である。

最近5年間における資本金の額の増減はない。

（注）米ドルの円貨換算は、2023年10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 = 149.51円）による。

（ ）会社の沿革

（後略）

4 手数料等及び税金

(5) 課税上の取扱い

< 訂正前 >

(前略)

(A) 日本

2023年8月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

(A) 日本

2023年11月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(後略)