

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2023年12月26日
【計算期間】	第26期中(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)
【ファンド名】	マンスリー ディビデンド ハイ イールド ファンド (MONTHLY DIVIDEND HIGH YIELD FUND)
【発行者名】	エスエムティー・ファンド・サービスズ(アイルランド)リミテッド (SMT Fund Services (Ireland) Limited)
【代表者の役職氏名】	取締役 中 村 佳 史 取締役 ピーター・キャラハン (Peter Callaghan)
【本店の所在の場所】	アイルランド共和国、ダブリン2、ハーコート・ロード、 ハーコート・センター、ブロック5 (Block 5, Harcourt Centre, Harcourt Road, Dublin 2, Ireland)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三 浦 健
【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 飯 村 尚 久
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03(6212)8316
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

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

(2023年10月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
社債	アメリカ合衆国	72,322,516.86	79.91
	カナダ	3,031,005.26	3.35
	バミューダ	2,226,249.71	2.46
	フランス	1,664,725.53	1.84
	オランダ	1,661,392.34	1.84
	リベリア	1,289,485.00	1.42
	パナマ	1,189,497.17	1.31
	ケイマン諸島	905,573.92	1.00
	オーストラリア	803,045.00	0.89
	チャンネル諸島、ジャージー	796,280.31	0.88
	イギリス	770,955.90	0.85
	国際機関	742,470.27	0.82
	ルクセンブルグ	640,753.87	0.71
	スイス	493,415.40	0.55
小計		88,537,366.54	97.82
現金およびその他の資産 (負債控除後)		1,970,777.87	2.18
合計(純資産総額)		90,508,144.41 (約13,532百万円)	100.00

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

(注2) 米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)による。

(注3) ファンドは、アイルランド法に基づいて設定されているが、ファンド証券は、米ドル建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、四捨五入してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。

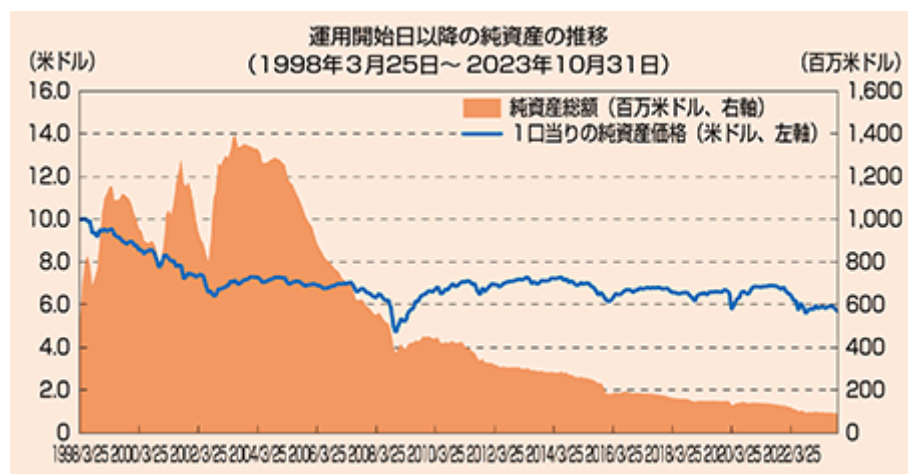
(2) 【運用実績】

① 【純資産の推移】

2023年10月末日までの1年間における各月末の純資産の推移は次のとおりである。

	純資産総額		1口当り純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2022年11月末日	97,676	14,604	5.82	870
12月末日	96,328	14,402	5.77	863
2023年1月末日	100,130	14,970	5.97	893
2月末日	97,472	14,573	5.84	873
3月末日	97,603	14,593	5.88	879
4月末日	97,480	14,574	5.90	882
5月末日	95,932	14,343	5.84	873
6月末日	96,198	14,383	5.90	882
7月末日	96,030	14,357	5.94	888
8月末日	95,287	14,246	5.92	885
9月末日	92,677	13,856	5.80	867
10月末日	90,508	13,532	5.69	851

純資産の推移



② 【分配の推移】

	1口当りの分配金 (米ドル)	円
2022年11月	0.0249	3.72
12月	0.0216	3.23
2023年1月	0.0234	3.50
2月	0.0235	3.51
3月	0.0225	3.36
4月	0.0225	3.36
5月	0.0249	3.72
6月	0.0239	3.57
7月	0.0238	3.56
8月	0.0258	3.86
9月	0.0241	3.60
10月	0.0270	4.04

2023年4月1日～2023年9月30日	0.1450米ドル
設定来累計 (2023年9月30日までの累計額)	11.2325米ドル

③ 【収益率の推移】

下記期間における収益率は以下のとおりである。

計算期間	収益率 ^(注)
2022年11月1日～2023年10月末日	4.145%

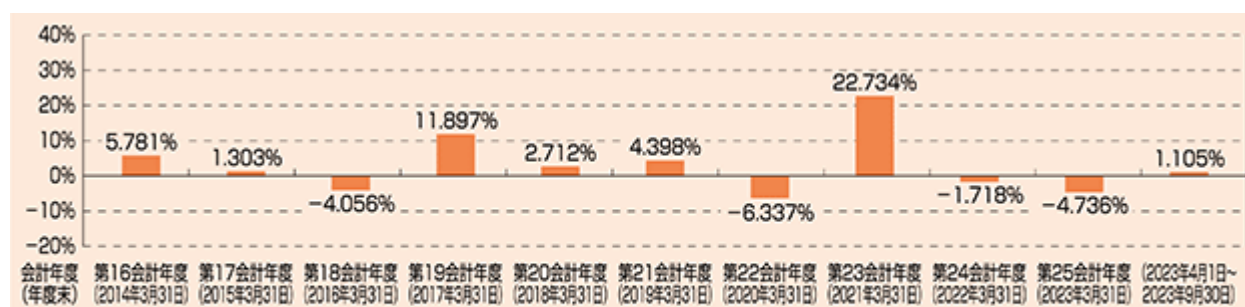
計算期間	収益率 ^(注)
2023年4月1日～2023年9月30日	1.105%

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 当該期間最終日の1口当り純資産価格(当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該期間の直前の日の1口当り純資産価格(分配落の額)

年間収益率の推移



※ 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 当該期間最終日の1口当りの純資産価格 + 当該期間の分配金の合計額

b = 当該期間の直前の日の1口当りの純資産価格（分配前の額）

2 【販売及び買戻しの実績】

2023年10月末日までの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	本邦内における 販売口数	買戻し口数	本邦内における 買戻し口数	発行済口数	本邦内における 発行済口数
272,460	272,460	1,277,090	1,277,090	15,897,010	15,897,010

3 【ファンドの経理状況】

- a. ファンドの日本語の中間財務書類は、英国およびアイルランドにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c. ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、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】

マンスリー ディビデンド ハイ イールド ファンド

中間報告書および無監査財務書類

2023年4月1日から2023年9月30日までの期間

財政状態計算書

	注記	2023年9月30日現在		2023年3月31日現在	
		(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
流動資産					
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	2	92,410,745	13,816,330	97,123,221	14,520,893
現金預金	3	12,651	1,891	49,905	7,461
投資有価証券売却未収金		131,475	19,657	279,426	41,777
未収利息	2	1,511,377	225,966	1,355,016	202,588
ファンド証券発行未収金		—	—	580	87
流動資産合計		94,066,248	14,063,845	98,808,148	14,772,806
資本					
資本金		15,979,240	2,389,056	16,595,220	2,481,151
資本剰余金		462,526,955	69,152,405	465,542,590	69,603,273
繰越損失		(385,829,370)	(57,685,349)	(384,534,540)	(57,491,759)
資本合計(財務報告上)	11	92,676,825	13,856,112	97,603,270	14,592,665
流動負債 (1年以内支払期限到来金額)					
未払分配金	8	385,535	57,641	373,534	55,847
未払報酬	4	485,145	72,534	482,159	72,088
ファンド証券買戻未払金		133,743	19,996	62,506	9,345
投資有価証券購入未払金		385,000	57,561	286,679	42,861
流動負債合計		1,389,423	207,733	1,204,878	180,141
資本および流動負債合計		94,066,248	14,063,845	98,808,148	14,772,806
発行済受益証券数 (財務報告上)	7	15,979,240口		16,595,220口	
受益証券1口当り純資産価格	15	5.80米ドル	867円	5.88米ドル	879円

添付の注記は当財務書類の一部である。

包括利益計算書

	注記	2023年9月30日に 終了した6か月間		2022年9月30日に 終了した6か月間	
		(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
収益					
受取利息		3,220,137	481,443	3,199,062	478,292
損益を通じて公正価値で 測定する金融資産の純損失	2	(1,329,511)	(198,775)	(15,514,049)	(2,319,505)
純利益／（損失）合計		1,890,626	282,667	(12,314,987)	(1,841,214)
費用					
販売報酬	5,13	290,276	43,399	323,880	48,423
投資運用報酬	5,13	290,276	43,399	323,880	48,423
管理報酬	5,13	72,582	10,852	80,928	12,100
受託報酬	5,13	24,154	3,611	26,976	4,033
代行協会員報酬	5,13	24,154	3,611	26,976	4,033
監査報酬		23,953	3,581	16,554	2,475
マイナス利回り費用		49	7	—	—
その他の費用	9	103,622	15,493	83,826	12,533
運用費用合計		829,066	123,954	883,020	132,020
税引前純運用利益／（損失）		1,061,560	158,714	(13,198,007)	(1,973,234)
源泉税		—	—	(2,999)	(448)
純運用利益／（損失）		1,061,560	158,714	(13,201,006)	(1,973,682)
包括利益／（損失）合計		1,061,560	158,714	(13,201,006)	(1,973,682)

収益および費用は、専ら継続運用から生じた。

包括利益計算書に表示された以外に、計上すべき損益はない。

添付の注記は当財務書類の一部である。

資本変動計算書

	資本金 (米ドル)	資本剰余金 (米ドル)	繰越損失 (米ドル)	合計 (米ドル)
2023年4月1日現在	16,595,220	465,542,590	(384,534,540)	97,603,270
包括利益合計	—	—	1,061,560	1,061,560
分配金（注8）	—	—	(2,356,390)	(2,356,390)
受益証券の発行	41,380	194,147	—	235,527
受益証券の買戻し	(657,360)	(3,217,119)	—	(3,874,479)
平準化の変動	—	7,337	—	7,337
2023年9月30日現在	15,979,240	465,526,955	(385,829,370)	92,676,825
2022年4月1日現在	18,583,420	475,415,331	(374,103,672)	119,895,079
包括損失合計	—	—	(13,201,006)	(13,201,006)
分配金（注8）	—	—	(2,270,898)	(2,270,898)
受益証券の発行	8,160	41,461	—	49,621
受益証券の買戻し	(1,465,830)	(7,394,426)	—	(8,860,256)
平準化の変動	—	(15,362)	—	(15,362)
2022年9月30日現在	17,125,750	468,047,004	(389,575,576)	95,597,178

添付の注記は当財務書類の一部である。

[次へ](#)

マンスリー ディビデンド ハイ イールド ファンド

中間報告書および無監査財務書類

2023年4月1日から2023年9月30日までの期間

無監査財務書類に対する注記

1. 一般情報

マンスリー ディビデンド ハイ イールド ファンド（「ファンド」）は、1998年2月3日付の信託証書によりアイルランド所在のファンドとして設定された。ファンドは、1990年ユニット・トラスト法（「ユニット・トラスト法」）の規定に従ってオープン・エンド型のユニット・トラストとしてアイルランド中央銀行の認可を受けている。ファンドは、2015年12月30日付で、個人投資家向けオルタナティブ投資ファンドとして中央銀行により認可された。ファンドの主たる目的は、適度のリスクの下で、投資者に高水準の当期収益を提供することにある。

2014年7月22日付で、エスエムティー・ファンド・サービシーズ（アイルランド）リミテッド（「管理会社」）は、欧州連合（EU）のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する通達（AIFMD）に従ってオルタナティブ投資ファンド運用会社（AIFM）として登録された。AIFMDの主要目的の一つが、AIFMおよびそのAIFの活動について透明性を高めることである。

2022年2月24日にロシアはウクライナへの軍事侵攻を開始した。ロシアのウクライナ侵攻は、新型コロナウイルス感染症（COVID-19）の世界的大流行の影響から完全に回復していない世界経済に重大なリスクをもたらす。これによって生じる地政学的不安定性、金融市場のボラティリティ、インフレおよびロシアへの制裁措置ならびに金利上昇の環境がファンドに与える最終的な影響を、現時点で予測することは困難である。

2022年12月23日付でファンドの英文目論見書の補遺が発行され、ファンドは金融部門における持続可能性に関連する開示規則（「SFDR」）第6条に該当し、かつ持続可能な投資を目的としておらず、環境・社会・ガバナンス（「ESG」）の性質を促進するものでもないことから、ファンドの投資決定が持続可能性要因に及ぼす悪影響をSFDR第4条(1)(a)が想定する方法で考慮しないことが明確化された。

2. 重要な会計方針

ファンドが採用している重要な会計方針および見積技法は、以下のとおりである。

作成の基準

ファンドの財務書類は、財務報告基準第102号「連合王国およびアイルランド共和国において適用される財務報告基準」（「FRS102」）、財務報告基準第104号「中間財務報告」（「FRS104」）、アイルランドにおいて一般に認められている会計基準およびユニット・トラスト法を含むアイルランド法令に準拠して作成されている。

財務書類の形式および一定の用語は、FRS102およびFRS104に記載されているものを採用している。そのため、管理会社の意見では、それらは投資信託としてのファンド事業の性質をより適切に反映している。

ファンドは、キャッシュ・フロー計算書を作成しないというFRS102に従うオープン・エンド型投資信託の免除規定を享受している。

FRS102およびFRS104に準拠した財務書類の作成は、財務書類における報告金額および付随する注記に影響を与える見積りおよび仮定を行うことを要求している。管理会社は、財務書類に使用されている見積りが合理的かつ慎重であると確信している。実際の結果は、これらの見積りと異なる可能性がある。

財務書類は、継続企業を前提として作成されている。

取得原価主義

財務書類は、取得原価主義に従って作成され損益を通じて公正価値で測定する投資有価証券の再評価額を計上して修正される。有価証券は、直近の取引価格を用いて評価され、直近の取引価格が入手可能でない場合は、当期の最終営業日であった2023年9月29日の当該有価証券に対する買い呼値により評価される。

投資有価証券の会計処理

投資取引は取引日ベースで記帳される。投資有価証券売却に係る実現損益は、先入先出法（FIFO）で計算される。

投資有価証券の評価

FRS102の初回適用時にその金融商品を計上する際に、報告事業体は、a) 基本的金融商品およびその他の金融商品に関するFRS102の全要件、b) 国際会計基準（「IAS」）第39号「金融商品：認識」の規定の認識および測定ならびに基本的金融商品およびその他の金融商品に関するFRS102の開示要件のみ、またはc) 国際財務報告基準（「IFRS」）第9号「金融商品」の規定の認識および測定ならびに基本的金融商品およびその他の金融商品に関連するFRS102の開示要件のみ、のいずれかを適用することを求められる。ファンドは、b) IAS39「金融商品：認識」の規定の認識および測定ならびに基本的金融商品およびその他の金融商品に関連するFRS102の開示要件のみの実施を選択している。

FRS102に従い、ファンドは、そのすべての投資有価証券を、損益を通じて公正価値で指定された金融資産または金融負債として分類した。投資有価証券は、当初、所定の対価の公正価値で認識され、当該商品の取引費用は、直接、包括利益計算書で認識される。投資有価証券は、その後、期／年度末に公正価値で再評価される。投資有価証券の売買は、取引日（ファンドが資産の売買を約束する日）に認識される。

上場証券

公認証券取引所に上場されまたは他の組織された市場で取引されている金融商品／有価証券の公正価値は、期／年度末日の市場相場価格を基準とする。ファンドの保有資産につき使用されている市場相場価格は、当該有価証券の主要市場である証券取引所または市場における期／年度末現在の買い呼値である。

非上場証券

証券取引所に上場されておらずまたは規制ある市場において取引が行われていない有価証券ならびにその価格が管理会社（またはその代理人）の判断により当該証券の公正価額を表していない有価証券は、予想売却価格を基礎に管理会社（またはその代理人）により慎重かつ誠実に評価される。ただし、管理会社（またはその代理人）は、この目的では受託会社に承認されなければならない。期／年度末現在、かかる方法で価格付けされた投資有価証券は無かった。

レポ契約

レポ契約は取得原価で評価され、いかなる為替レートの変動も調整される。金利は各レポ契約で異なり、契約の開始時に定められる。取引相手が証券を買戻さない場合に、ファンドを保護するために証券の保管を行うことがファンドの方針である。対象証券の公正価値が経過利息を加えたレポ契約の表示価額以下の場合、ファンドは一般的に追加担保を取得する。ファンドは、当該担保対象証券を再度買入れ、抵当権設定、売却または譲渡する権利を有するが、期／年度末現在、レポ契約のために保有される担保は、再度買入れ、抵当権設定、売却または譲渡もされなかった。買戻しの債務不履行の事態には、ファンドは担保を換金して代り金を債務に充てる権利を有する。契約の相手方の不履行または破産の事態には、担保または代り金の実現および／または保持は法的手続きを課される。

現金およびその他の流動資産

現金およびその他の流動資産は、その真正な価値を反映するため調整を行うべきであると管理会社が（アドミニストレーターと協議の上で）判断しない限り、その額面金額に関係取引日の評価時点までの経過利息（適用ある場合）を加えた額で評価される。受託会社としてエスエムティー・トラスティ（アイルランド）リミテッド（「受託会社」）は、そのカストディアンとして三井住友信託銀行株式会社（ロンドン支店）（「カストディアン」）を任命していた。カストディアンは、次に、その全体的なサブ・カストディアンとしてブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー（「BBH」）を任命した。現金および資産の両方が、銀行であるBBHに現金として保管されることで、最終的にBBHに保有される。現金は、事前承認された金融機関に毎夜に集められ翌日戻される。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の実現損益

損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の実現損益は、先入先出帳簿費用に基づき計算される。金融資産の購入日から売却日までの関連する外国為替の変動は、包括利益計算書の「損益を通じて公正価値で測定する金融資産の純損失」に計上される。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産の純損失

	2023年9月30日 (米ドル)	2022年9月30日 (米ドル)
投資有価証券および為替に係る実現利益	218,151	1,072,470
投資有価証券および為替に係る実現損失	(1,396,256)	(4,388,258)
実現純損失合計	<u>(1,178,105)</u>	<u>(3,315,788)</u>
投資有価証券に係る未実現評価益の増加	2,328,434	505,109
投資有価証券に係る未実現評価損の減少	(2,479,269)	(12,703,294)
為替に係る未実現評価損の純減少	(571)	(76)
未実現評価損の純減少合計	<u>(151,406)</u>	<u>(12,198,261)</u>
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の純損失	<u>(1,329,511)</u>	<u>(15,514,049)</u>

外国為替換算機能通貨および表示通貨

ファンドの機能通貨および表示通貨は米ドルであり、米ドルは、ファンドの主要な経済環境の通貨であるとみなされている。

取引および収支

ファンドの機能通貨以外の通貨で表示される資産および負債は、期／年度末日の実勢為替レートで機能通貨に換算される。ファンドの機能通貨以外の通貨での取引は、取引日に実勢為替レートで機能通貨に換算される。外国為替取引の損益は、当期／年度の実績を判断する際に包括利益計算書で認識される。発行による収入および受益証券の買戻し時の支払額は、取引日の実勢レートで換算される。

収益の認識

損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの収益は、源泉徴収税込みで計上される。配当は、これに関する情報が合理的な範囲でファンドに提供される限り、有価証券が最初に「配当落ち」で値が付く日の収益として認識される。その他の所得は、発生日に計上される。

受取利息および支払利息は、有効利息法を用いてすべての債務商品につき包括利益計算書で認識される。有効利息法は、金融資産または金融負債の償却原価を計算し、関係期間全体に受取利息または支払利息を配分する方法である。有効金利は、金融商品の予想期間を通じまたはこれより短い期間（適宜）、将来の予想支払額または受領額を金融資産または金融負債の純帳簿額まで正確に割り引く比率である。

金融資産または類似金融資産グループが、減損により評価損を計上された場合、受取利息は、減損を測定する目的で将来のキャッシュフローを割り引くため用いられる利率を用いて認識される。

取引費用

損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債は、公正価値で認識される。取引費用は、包括利益計算書において費用化される。損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債の公正価値の変動から生じる利益および損失は、それらが生じた会計期間の包括利益計算書において表示される。

費用

費用は、発生主義で計上される。

収益平準化

ファンドは、受益証券の分配金の支払水準が会計期間中にかかる受益証券の発行および買戻しによって影響を受けないことを確実にすることを企図して平準化の会計処理を維持している。当該受益証券の募集価格は、それ故ファンドの未収収益を参照して計算される平準化支払額を含むものと考えられ、受益証券に関する最初の分配金にはたいていかかる平準化支払額と同等の元本の支払いが含まれる。各受益証券の買戻価格にはまた、買戻日までのファンドの未収収益に関する平準化支払額が含まれるであろう。

受益証券1口当りの純資産価格

受益証券1口当りの純資産価格は、ファンドの資本総額を発行済受益証券数で除して算出される。受益証券はすべて、この価格で発行され買戻される。

受益証券は、ファンドの資本総額の一部に相当する現金としていつでもファンドに入れ戻されることができる。受益者がファンドに受益証券を戻す旨の権利を行使した場合、受益証券は、期／年度末日の買戻金額で計上される。

税制

現行法および慣行に従って、ファンドは、1997年租税統合法（改訂済）の第739条Bに定義される投資信託として適格性を有している。ファンドは、その収益またはキャピタル・ゲインに対してアイルランドの税金を課せられることがない。ただし、「課税事由」が発生した場合には、アイルランドの税金が課される。課税事由には、受益者への分配金支払い、または受益証券の換金、買戻し、償還、譲渡または会社が受益証券を8年間以上保有した結果生じる、アイルランド税目的において処分するとみられる受益証券の消却が含まれる。

以下の受益者に関しては、課税事由のために税金は生じない。

- (i) (1997年租税統合法（改訂済）の第739条Dに定義される) アイルランド居住の免税投資家に関しては、必要な署名入り法定申告書がファンドに提供されていなければならない。または、
- (ii) アイルランド非居住者および課税事由発生時に税法上アイルランドに通常居住していない受益者に関しては、それぞれの場合に、1997年租税統合法（改訂済）の2B表に従って必要な署名入り法定申告書がファンドによって保持されなければならない。

ファンドが受領するキャピタル・ゲインおよび利息には、投資国において還付不能の源泉税が課せられることがある。

未払配当金および分配金

受益証券保有者への提案済分配金は、ファンドがかかる分配金を支払う義務を法的または積極的に負う時（すなわち「分配落日」）に、資本変動計算書に計上される。

分配は毎月の最終営業日（「分配落日」）の評価時に宣言され、分配落日の前営業日の営業終了時に登録されているすべての受益者に分配落日後の4営業日（注）にまたは前に支払われるものとする。従って分配落日における受益証券の申込者は当該日に分配を受けることはできないが、分配落日において保有する受益証券の全部または一部の買戻しを請求している受益者は、当該日に分配を受けることができる。（（注）日本における支払については、分配落日の翌営業日に支払われる。）

管理会社は、信託証書の規定に従い適当な調整の上、ファンドが受領したすべての純利息、配当その他の収益を、毎月受益者に分配する。管理会社はまた、ファンドの実現／未実現売買損失を控除後の実現／未実現売買益を毎月または管理会社が定める他の時期に受益者に分配することができるが、これまでのところ行われていない。分配されないファンドの収益および純売買益はすべて、ファンドの投資方針に従って投資される。

3. 現金預金

期／年度末日現在の現金残高は、以下の金融機関に保有されていた。期／年度末現在で保有されていた現金担保または処分制限付現金はなかった。ファンドは、カストディアンを通じて、一または複数の適格な預金金融機関に超過キャッシュ残高を預け入れる。

	2023年9月30日 (米ドル)	2023年3月31日 (米ドル)
シティバンク、ニューヨーク（現金スイープを通じて保有）	55	39,550
JPモルガン・チェース、ニューヨーク（現金スイープを通じて保有）	12,596	10,355
	<u>12,651</u>	<u>49,905</u>

4. 未払報酬

	2023年9月30日 (米ドル)	2023年3月31日 (米ドル)
販売報酬（注記13）	145,333	145,585
投資運用報酬（注記13）	145,333	145,585
管理報酬（注記13）	36,277	36,327
受託報酬（注記13）	12,053	12,109
監査報酬	21,605	44,826
代行協会員報酬（注記13）	12,053	12,109
その他の費用	112,491	85,618
	<u>485,145</u>	<u>482,159</u>

5. 報酬

該当する四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.60%の販売報酬が、受益証券1口当たりベースで販売会社に支払われる。2023年4月1日から2023年9月30日までの期間に、生じた販売報酬は290,276米ドル（2022年9月30日：323,880米ドル）であったが、その内145,333米ドル（2023年3月31日：145,585米ドル）は期末現在未決済であった。

ファンドは、投資運用会社に対して、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の残高の5億米ドル以下の部分に対して年率0.60%、次の5億米ドルの部分に対して年率0.55%、10億米ドル超の部分に対して年率0.50%の報酬を支払う。かかる報酬は日々ベースで発生し四半期末毎に後払いされる。2023年4月1日から2023年9月30日までの期間に、投資運用会社は290,276米ドル（2022年9月30日：323,880米ドル）の報酬を稼得したが、その内145,333米ドル（2023年3月31日：145,585米ドル）は期末現在未決済であった。

ファンドは、管理会社に対して当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.15%の報酬を支払う。かかる報酬は日々ベースで発生し、四半期末毎に後払いされる。2023年4月1日から2023年9月30日までの期間に、管理会社は72,582米ドル（2022年9月30日：80,928米ドル）の報酬を稼得したが、その内36,277米ドル（2023年3月31日：36,327米ドル）は期末現在未決済であった。

受託会社はファンドから、ファンドの日々の平均純資産額の年率0.05%の報酬を受領する。かかる報酬は日々ベースで発生し四半期末毎に後払いされる。2023年4月1日から2023年9月30日までの期間に、受託会社は24,154米ドル（2022年9月30日：26,976米ドル）の報酬を稼得したが、その内12,053米ドル（2023年3月31日：12,109米ドル）は期末現在未決済であった。

日本における代行協会員は、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.05%の報酬を暦四半期末毎にファンドの資産から受領する権利を有する。代行協会員がファンドのために顧客へ行ったサービスにより生じたあらゆる合理的な額の立替金および現金支出費は、ファンドが負担する。2023年4月1日から2023年9月30日までの期間に、代行協会員は24,154米ドル（2022年9月30日：26,976米ドル）の報酬を稼得したが、その内12,053米ドル（2023年3月31日：12,109米ドル）は期末現在未決済であった。

6. ソフト・コミッション協定

2023年9月30日および2022年9月30日に終了した期間中に、ファンドは、取引の実行とリサーチに係るソフト・ダラー・コミッションの支払いはなかった。

7. 期中の発行および買戻しの受益証券数

受益証券は現在の1口当りの純資産価格に関連販売会社に支払われる価格の3%を上限とする申込手数料を加えた募集価格または関連販売会社の裁量で提供される。最小申込は10口であり、10口単位での申込、端数の受益証券は発行されない。

受益証券の購入の申込みは、管理会社にその営業住所地においてダブリン時間午前10時までに受領されなければならない。受益証券は、管理会社に購入申込みが受理された取引日から4営業日以内に受託会社に対する支払いが行われた場合、管理会社により発行される。支払い不履行や、支払いの遅延によりファンドに生じたいかなる損失、費用および経費は申込者の負担となる。

受益者は、各取引日に自己の受益証券の買戻しを受けることができる。買戻しは、買戻日の実勢の1口当り純資産価格に相当する価格にて実行されるが、買戻しの資金に必要な受益証券の売却またはその他の換金の決済期間が遅らされる場合、または資金の必要な転換もしくは送金が管理会社の支配できない事由から遅らされる場合、管理会社は支払いを延期することがある（当該取引日から最大30日）。買戻し手数料は課されない。上記に従い、買戻代金は、当該買戻しの実行日から4営業日以内に現金で支払われる。

買戻しを希望する受益者は、買戻請求が行われる取引日に買戻請求を管理会社にその営業住所地宛に提出しなければならない。受益証券の買戻しを希望する受益者は、買戻請求用紙として、申込および買戻注文票（管理会社に申込みおよび買戻しを請求するための取引注文票）を管理会社から入手して提出することができる。すべての買戻請求は、当該取引日のダブリン時間午前10時までに行われなければならない。同時刻後に受領された買戻請求は、管理会社の裁量により拒絶されることがある。すべての買戻請求は管理会社の事前の同意がなければ撤回することはできない。（かかる同意は管理会社の絶対的裁量による。）

	2023年9月30日 (口)	2023年3月31日 (口)
期首現在発行済受益証券数	16,595,220	18,583,420
受益証券の発行数	41,380	222,290
受益証券の買戻数	(647,580)	(2,204,190)
期末現在発行済受益証券数（受益者との取引上）	15,989,020	16,601,520
取引日調整（注記11）	(9,780)	(6,300)
期末現在発行済受益証券数（財務報告上）	15,979,240	16,595,220

8. 分配方針

2023年4月1日から2023年9月30日までの期間中に宣言された分配金は、以下のとおりであった。

分配落日	1口当り分配金 (米ドル)	支払金額 (米ドル)
2023年4月27日	0.0225	371,528
2023年5月30日	0.0249	409,380
2023年6月29日	0.0239	389,969
2023年7月28日	0.0238	384,805
2023年8月30日	0.0258	415,173
2023年9月28日*	0.0241	385,535
合計		2,356,390

* 2023年9月30日現在未払い。

2022年4月1日から2022年9月30日までの期間中に宣言された分配金は、以下のとおりであった。

分配落日	1口当り分配金 (米ドル)	支払金額 (米ドル)
2022年4月27日	0.0200	361,260
2022年5月27日	0.0220	394,889
2022年6月29日	0.0220	388,896
2022年7月28日	0.0204	356,460
2022年8月30日	0.0223	387,489
2022年9月29日*	0.0223	381,904
合計		<u>2,270,898</u>

* 2022年9月30日現在未払い。

9. その他の費用

	2023年4月1日から 2023年9月30日まで の期間 (米ドル)	2022年4月1日から 2022年9月30日まで の期間 (米ドル)
弁護士費用	18,500	18,579
印刷費	20,999	21,288
専門家費用	23,953	34,034
雑費	40,170	9,925
	<u>103,622</u>	<u>83,826</u>

10. 金融リスク

ファンドの金融商品から生じる主なリスクは、市場リスク（価格リスク、為替リスクおよび金利リスクを含む）、流動性リスクおよび信用リスクである。

（a）市場リスク

市場リスクは、金融商品の公正価値または将来のキャッシュフローが、市場価格の変動のために変動するリスクである。市場リスクは、ファンドが価格変動に直面して所有するマーケット・ポジションを通して被る潜在的損失を表している。市場リスクは、価格リスク、為替リスクおよび金利リスクを含む。

すべての金融商品は市場リスクを負っている。ファンドのすべての金融商品は、損益を通じて公正価値で認識され、市況のすべての変動は直接、純収益に影響する。ファンドは、市況の変動に応じて金融商品の利用を管理する。投資リスクの管理に関するファンドの戦略は、その投資目的によって推進される。ファンドの投資目的は適度のレベルのリスクを引き受けつつ投資家に高レベルの経常収益を提供することであるものの、第二の投資目的は資本の値上り益を得ることであり、目論見書により詳細に記載されている。ファンドがその投資目的を達成するとの保証はない。

ファンドは、主に高利回りの低格付債券から成る分散ポートフォリオに投資する。運用実績およびリスクは、適宜、ポートフォリオをその市場ベンチマークないし同等ポートフォリオ全体と比較することにより監視されかつ測定される。ファンドの市場ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ米国コーポレート・ハイイールド・インデックスである。市場リスクの負担は、金融商品の売買により投資運用会社が定めるリスク管理原則に従い、日々管理される。市場リスクは、投資運用会社のポートフォリオ・マネジャーおよび投資チームが、各種の異なる独自の市場ツールを用いて監視する。投資運用会社において、ファンドの管理会社はまた、種々の社内グループおよび委員会による審査を受ける。

ファンドの方針に従い、投資運用会社は、ファンドの全般的な市場価格感応性を日々監視する。

品質格付	2023年9月30日*	2023年3月31日*
現金	0.01%	0.05%
投資適格格付	3.93%	3.58%
BB+	4.08%	10.81%
BB	15.84%	12.39%
BB-	14.88%	25.31%
B+	22.45%	14.00%
B	16.97%	14.25%
B-	11.16%	12.12%
CCC+以下	10.13%	6.68%
格付けなし	0.55%	0.81%
合計	100.00%	100.00%

* BBB-格以上（投資適格格付）に対するファンドのエクスポージャーは、2023年9月30日現在ポートフォリオの3.93%（2023年3月31日：3.58%）であった。アカウントの品質格付は、ムーディーズ、S&Pグローバル・レーティングおよびフィッチの品質格付の中央値に基づいている。二社のみが証券を格付けする場合には、低い方の格付けが用いられる。一社のみが証券を格付けする場合には、その会社の格付けが用いられる。

（i）価格リスク

価格リスクは、金融商品の公正価値または将来のキャッシュフローが、個々の投資有価証券もしくはその発行体特有の要因によるかまたは市場で取引されるすべての商品に影響を及ぼすすべての要因による市場価格の変動により変動するリスクである。ファンドの金融商品は公正価値で評価され、公正価値の変動は包括利益計算書で認識されるため、市況のあらゆる変動が、直接、純利益／（損失）に影響を与えることになる。

投資運用会社は、集中した特異リスクを負担しないように、ポートフォリオが発行者、産業およびセクターによって上手く分散されることを確保しながら、個々の会社および産業エクスポージャーを制限することによって分散化を達成することを追求する。平均してファンドは、ベンチマークのより高い質の会社に投資され、したがって価格リスクを軽減し市場より低いベータである。

2023年9月30日現在の証券の価格が、その他の変数がすべて不変のままで5%増加した場合、ファンドの資本合計を4,620,537米ドル（2023年3月31日：4,856,161米ドル）増加させたであろう。反対に、その他の変数がすべて不変のままであることを前提に、価格が5%減少した場合、資本に上述の割合と同じで逆方向の影響を与える結果となったであろう。

（ii）為替リスク

為替リスクは、ファンドが非機能通貨エクスポージャーで不利な変動により被る潜在的損失を表している。ファンドの実質的にすべての金融資産は、財政状態計算書および包括利益計算書が為替変動によって重大な影響を受けない効果を伴う米ドルで表示される。

金利リスクは、金融商品の公正価値または将来のキャッシュフローが、市場金利の変動のために変動するリスクである。このリスクは、その公正価値または将来のキャッシュフローが金利の変動により影響を受ける金融商品について発生する。概して、債券の価格は、市場金利の変動により変動する。

デュレーションは、債券価格のボラティリティについて最も広範に用いられる基準である。デュレーションは、債券に関連するすべてのキャッシュフローの現在価値の加重平均であり、年数で表示される。算式は、イールドカーブの平行移動を想定している。デュレーションが高いほど、金利の変動に対する債券価格の感応性は一層高くなる。一般に、金利と債券価格とは反比例する。

有効デュレーションは、オプションを組み込んだ債券に用いられ、将来の金利の変動がオプション行使によるキャッシュフローをどのように変化させ得るかを考慮する。利回りが一定額だけ増加または減少した場合、債券価格を決定するため2項式モデルが使用され、モデルの成果は、次にデュレーションの算定に用いられる。モデルは、金利の変動時に、オプションによる調整後の債券スプレッドは変動しないことを想定している。

	2023年9月30日	2023年3月31日
有効デュレーション	3.71%	3.93%

有効デュレーションは、金利感応性の基準として用いられる。2023年9月30日における3.71%の有効デュレーションは、金利の1%の増減に対し、ファンドの評価額は約3.71%増減し得ると示すことになる。

ファンドの金融資産（株式、短期債権および債務を除く）の金利の概要は以下のとおりであった。

	総額（現金を含む） （米ドル）	変動利付 （米ドル）	固定利付 （米ドル）
2023年9月30日現在	92,423,395	761,732	93,661,663
2023年3月31日現在	97,173,126	1,507,832	95,665,294

	固定利付金融資産 加重平均金利	固定利付金融資産 金利固定加重平均期間
	%	年
2023年9月30日現在	5.68	5.20
2023年3月31日現在	5.39	5.46

(b) 流動性リスク

流動性リスクは、ファンドが高いボラティリティおよび金融逼迫の時にファンドの投資ポジションの規模を合理的価格で早急に調整することが出来ない可能性を表している。ファンドの主要負債は、投資家が売却しようとする受益証券の買戻しである。

目論見書には、ファンドの流動性リスクを管理し、受益者の公正な取扱いを確保するべく管理会社の取締役の承認を得た上で買戻手数料および取引の一時停止等の手段および取決めが設けられる可能性がある場合の詳細が記載される。

ファンドの資産は、主に、容易に換金可能な証券から成る。しかし、ファンドの金融商品の一部は、店頭市場で取引される商品または組織された公開市場で取引されない商品を含むことがある。そのため、ファンドは、その流動性の必要を満たすためまたは特定発行体の信用力の悪化等の特別な事象に対応するため、こうした商品への投資をその公正価値に近い金額で迅速に換金することができないことがある。

受益者は、各取引日（土曜日または日曜日を除き、アイルランド、東京およびニューヨークにおいて銀行が営業している日）に自己の受益証券の買戻しを受けることができる。買戻しは、買戻日の実勢の受益証券1口当り純資産価格に相当する価格で実行されるが、買戻しの資金調達に必要な投資証券の売却またはその他の換金の決済期間が遅らされる場合、または資金の必要な転換もしくは送金が管理会社の支配できない理由から遅れる場合、管理会社は、買戻代金の支払を（関係する取引日から最大30日間まで）延期することができる。買戻し手数料は課されない。上記に従い、買戻代金は、当該買戻の実行日から4営業日目までに現金で支払われる。買戻しに制限はなく、受益者は、毎日無料で買戻しを受けることができる。

下記の表では、期／年度末日における契約満期日までの残余期間に基づき、ファンドの金融負債を該当満期グループ別に分析している。表の金額は、契約により割引のないキャッシュフローを示す。1か月超の未払残高は12か月以内に支払満期となり、割引による影響は重大ではないため、帳簿上の残高に相当する。

2023年9月30日現在	1か月未満 （米ドル）	1か月超 （米ドル）	合計 （米ドル）
未払分配金	385,535	—	385,535
未払報酬	—	485,145	485,145
ファンド証券買戻未払金	133,743	—	133,743
投資有価証券購入未払金	385,000	—	385,000
金融負債合計	904,278	485,145	1,389,423

2023年3月31日現在

	1か月未満 (米ドル)	1か月超 (米ドル)	合計 (米ドル)
未払分配金	373,534	—	373,534
未払報酬	—	482,159	482,159
ファンド証券買戻未払金	62,506	—	62,506
投資有価証券購入未払金	286,679	—	286,679
金融負債合計	722,719	482,159	1,204,878

受益証券は、受益者の選択により買戻されることができる。

（c）信用リスク

信用リスクは、金融商品または取引の一方の当事者が、債務を履行しないことにより相手方当事者に財務上の損失を負わせるリスクである。これはまた、取引相手方リスクまたは発行者リスクとも称する。ファンドについて、信用リスクは、他の機関への預金、債券の取引およびレポ契約の締結等の他の当事者に対する債権から発生する可能性がある。

信用リスクは、通常、取引所で取引されない金融商品に関係する場合に増大するが、これは、取引所で取引されない金融商品の取引相手方は、取引所決済機関により支援されていないためである。

ファンドの投資運用会社は信用方針を確定しており、信用リスクに対するエクスポージャーは継続して監視されている。債券取引に関連する取引相手方リスクは、信用格付を含む、定性および定量基準の利用により監視される。ファンドの目論見書では、ファンドに課される信用格付制限の詳細を規定している。ファンドの信用リスクの集中は、財政状態計算書に表示されるように金融商品およびブローカーからの請求残高の間に分散されている。

ファンドの全体的なサブ・カストディアン（BBH）は、また保管および支払サービスも提供するが、フィッチにより最高のA+（2023年3月31日：A+）に格付けされている。ファンドの債券への投資およびレポ契約の実質的にすべてが、期／年度末現在BBHにより保管されている。受託会社、カストディアンまたはBBHの破産または支払不能により、受託会社の保管するファンドの現金および債券投資に関するファンドの権利の執行が遅らされるかまたは制限される可能性がある。

現金は、事前承認された金融機関に毎夜に自動集約（スイープ）され翌日戻される。2023年9月30日および2023年3月31日現在、現金残高は、S&Pグローバル・レーティングにより長期A+最高品質グレードおよび短期A-1に格付けされているシティバンク、ニューヨークならびにS&Pグローバル・レーティングにより長期A+最高品質グレードおよび短期A-1に格付けされているJPモルガン・チェース、ニューヨークにおいて保有されていた。

2023年9月30日および2023年3月31日現在の最大信用リスク・エクスポージャーは、注記3に開示された金額、財政状態計算書上で投資有価証券売却未収金およびファンド証券発行未収金の勘定科目で開示されている未決取引、ならびにファンドの投資有価証券明細表に開示された有価証券への投資である。現金および投資ポジションに関する信用格付ならびにリスク・エクスポージャーは、注記10（a）に含まれている。

2023年9月30日および2023年3月31日現在保有されるレポ契約に関する取引相手方は、S&Pグローバル・レーティングによりA+に格付けされているバンクオブアメリカ・メリルリンチであった。

ファンドが受託会社および他の取引相手方の利用を通じて負担するリスクを軽減するため、投資運用会社は、取引相手方が信頼できる機関であることおよび信用リスクがファンドの容認できるものであることを確保するための適切な処置を施す。ファンドは、賢明な監督に服する規制された機関であるカストディアン、または国際的信用格付機関により高い信用格付を割り当てられているカストディアンとのみ取引を行う。さらに、ファンドの有価証券は、その保管ネットワークを通じて受託会社により分別口座で維持される。このため、受託会社、カストディアンまたはBBBが支払不能または破産に陥った場合に、ファンドの有価証券は分別され保護されており、これにより取引相手方リスクもさらに軽減される。ファンドの現金は、保管ネットワーク内のサブ・カストディアンが支払不能または破産に陥った場合に、（一般債権者とみなされるであろう）その保管ネットワークを通じてプール段階で保有される。

ファンドは、申込不履行のリスクを負う。ポートフォリオの効率的な運用のため、投資運用会社は、決済金が関係する決済日に受領されるという前提で、有価証券を購入し、またはポートフォリオの効率的な運用技法および手段を利用することがある。ファンドが当該決済金を当該決済日までに受け取らない場合、ファンドは、上記の購入済有価証券を売却するかまたは上記のポートフォリオの効率的な運用技法および手段に基づくそのポジションを売り払わなければならないことがあり、このことは、申込金を支払わない申込人が当該損失についてファンドに対し責任を負うことがあっても、結果的にファンドが損失を被る可能性がある。

2023年9月30日および2023年3月31日現在、ファンドは、ポートフォリオの効率的な運用のためにレポ契約を利用している。エクスポージャー、取引相手方、担保の種類および金額（適用ある場合。）ならびにこれらの手法を利用することによる収益と費用の詳細は以下のとおりである。

2023年9月30日

担保発行体	担保の種類	エクスポージャー純額 米ドル	受領担保 米ドル	格付け	満期	国	決済および クリアリング
米国政府	米国財務省証券	1,596,000	1,687,000	A A A	3年以上	米国	三者間

2023年3月31日

担保発行体	担保の種類	エクスポージャー純額 米ドル	受領担保 米ドル	格付け	満期	国	決済および クリアリング
米国政府	米国財務省証券	3,829,000	4,286,000	A A A	3年以上	米国	三者間

ポートフォリオの効率的な運用のために採用された手法から生じる収益と費用は以下のとおりであった。

2023年9月30日

	収益 米ドル	費用 米ドル
レポ契約		
投資利息収入	44,283	—

2022年9月30日

	収益 米ドル	費用 米ドル
レポ契約		
投資利息収入	13,413	—

ファンドは、同一発行体が発行するいずれかのクラスの証券の10%を超えて保有することはできない。本目的上、同一発行体のすべての債券は、全体で同一クラスとみなされる。

（d）金融資産および金融負債の公正価値

ファンドの金融資産および負債はすべて、公正価値で保有される。

（e）損益を通じてトレーディング目的で保有される金融資産および金融負債に係る損益

包括利益計算書に計上された金融資産における取引による純利益／（損失）は、証券売買の結果として生じた。

（f）公正価値の見積り

ファンドは、測定を行う際に使用されたインプットの重要性を反映する公正価値ヒエラルキーを用いて公正価値測定を分類している。

FRS102のセクション11.27「公正価値の開示」は、資産および負債に対する公正価値測定が分類される公正価値ヒエラルキーに関連する開示を求めている。かかる開示は、公正価値測定の評価技法に用いられるインプットに対する3つのレベルの公正価値ヒエラルキーに基づく。2016年3月、当該FRSのパラグラフ34.22に対し改訂が行われ、IFRS第13号「公正価値測定」の開示要件とアイルランドGAAPの開示要件の過去の慣行とを一層密接に整合させるため、金融機関に対する開示要件が修正された。

金融資産および負債は、財政状態計算書において公正価値で測定される。公正価値測定は、3つのレベルのヒエラルキーに分類される。評価ヒエラルキーは、ファンドの各投資対象の評価に対するインプットの観察可能性および信頼性に基づく。有価証券の評価に用いられるインプットまたは技法は、必ずしも当該有価証券への投資に不随するリスクを示すものではない。3つのレベルは、以下のとおりである。

レベル1－測定日においてファンドがアクセス可能な、同一の資産または負債に関する活発な市場における無調整の公表価格

レベル1に分類される資産および負債のタイプは、一般的に、活発に取引される国内および特定の外国株式、特定の米国政府証券、国内の証券取引所で活発に取引される（いくつかの先物およびオプション等の）デリバティブおよびオープンエンド型投資信託の受益証券（それらの投資が、レベル2またはレベル3のインプットを用いて評価される場合でも）を含む。

レベル2－レベル1に含まれる公表価格以外の、直接または間接的に観察可能な（例えば、市場価格を用いて算出された）、資産または負債に対するインプット

レベル2に分類される資産および負債のタイプは、一般的に、清算デリバティブならびに業界標準モデルを用いて評価されたスワップ、オプション、スワップションおよび為替先物取引等の特定の店頭取引デリバティブ、最新の入手可能な市場価格または公表価格で評価された特定の処分制限付き有価証券および保有数が外国人の保有制限を超える際のプレミアムまたはディスカウントを適用して調整され、ローカルプライスで評価された特定の有価証券を含む。

レベル3－資産または負債に対する観察不能な（例えば、市場価格が入手不能であるため）インプット

レベル3に分類される資産および負債のタイプは、一般的に、（アセットバック、モーゲージバック、ローンおよびソブリン債務等の）特定の債務証券、デリバティブ（ブローカーの公表価格を用いて評価された場合でも）、流動性またはその他の考慮事項による特定のディスカウントにより調整された特定の債務証券およびデリバティブ、特定のスプレッドによる調整がなされたソブリンにより発行された比較可能な有価証券を用いて評価された特定のソブリン債務証券、取引が停止されたか、または現在の主要な取引所において上場停止となり最新の入手可能な市場価格または公表価格で評価された有価証券、債務不履行または破産手続き中のため最新の入手可能な市場価格または公表価格で評価された現在の市場公表価格がない有価証券、破産手続きに関連した潜在的な訴訟による回収可能金額および利益、評価がファンドスポンサーより提供され、流動性ならびに情報入手のタイミングを考慮して調整される第三者投資信託および同一の発行体が関連する比較可能な有価証券の価格を用いて評価される特定の有価証券を含むが、それらに限定されない。

公正価値測定が分類される公正価値ヒエラルキーのレベルは、公正価値測定に重要である最下位レベルのインプットに基づいて全体として決定される。このために、インプットの重要性は、全体として公正価値測定に対して査定される。

公正価値測定が、観測できないインプットに基づく重要な調整を要求する観測可能なインプットを用いる場合、その測定は公正価値ヒエラルキーのレベル3に含まれると考えられる。全体として公正価値測定に対する特定のインプットの重要性を査定しながら、資産または負債に特有な要因を考える判断が求められる。

何が「観測可能」の構成要素となるかの重要な決定は、投資運用会社による判断を要求する。投資運用会社は、容易に入手可能であり、定期的に分配され更新され、信頼性があり検証可能であり、私有でない市場データであり、関連市場に積極的に関わる独立した情報源によって提供される観測可能なデータと考える。

以下の表は、公正価値で測定された、ファンドの金融資産の公正価値ヒエラルキーの分析を提供している。

2023年9月30日

資産	レベル1 (米ドル)	レベル2 (米ドル)	レベル3 (米ドル)	合計 (米ドル)
トレーディング目的で保有される 金融資産：				
法人債務証券	—	90,814,745	—	90,814,745
レポ契約	—	1,596,000	—	1,596,000
資産合計	—	92,410,745	—	92,410,745

2023年3月31日

資産	レベル1 (米ドル)	レベル2 (米ドル)	レベル3 (米ドル)	合計 (米ドル)
トレーディング目的で保有される 金融資産：				
法人債務証券	—	93,294,221	—	93,294,221
レポ契約	—	3,829,000	—	3,829,000
資産合計	—	97,123,221	—	97,123,221

2023年9月30日および2023年3月31日現在、ファンドはレベル3の投資対象を保有していなかった。

11. 資本合計

受益者との取引上、取引は取引日プラス1営業日ベースで会計処理される。財務報告上、取引は取引日ベースで会計処理される。FRS102セクションII「基本的な金融商品」に従って、最終取引日の業務終了時と財務報告期／年度末日との間に生じた取引は、資本合計（受益者との取引上）と資本合計（財務報告上）との間の調整を要求されている。この調整は、以下の表に概説される。

	2023年9月30日 現在（米ドル）	2023年3月31日 現在（米ドル）
資本合計（受益者との取引上）	92,733,549	97,640,314
取引日調整	(56,724)*	(37,044)*
資本合計（財務報告上）	92,676,825	97,603,270

* 2023年9月30日に終了した期間および2023年3月31日に終了した年度：それぞれ財務報告上の資本合計の(0.06)%および(0.04)%。

12. 為替レート

以下の為替レートは、期／年度末の米ドル以外の通貨建て資産および負債を換算するために使用されている。

	2023年9月30日現在	2023年3月31日現在
ユーロ	1.05835	1.08715

13. 利害関係者間取引

管理会社の取締役は、当財務書類上で開示されている以外に、2023年4月1日から2023年9月30日までの期間に関係者とのいかなる取引も認識していない。受託会社（エスエムティー・トラスティー（アイルランド）リミテッド）、カストディアン（三井住友信託銀行株式会社（ロンドン支店））、管理会社兼アドミニストレーター兼レジストラ（エスエムティー・ファンド・サービシーズ（アイルランド）リミテッド）、投資運用会社（ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー）、代行協会員（大和証券株式会社）および日本における販売会社（大和証券株式会社、丸三証券株式会社および東海東京証券株式会社）は、FRS102「利害関係者の開示」に従ってファンドの利害関係者とみなされる。

当期中に利害関係者に生じた報酬は、包括利益計算書において開示されている。期／年度末現在の利害関係者への未払金額は、注記4において開示されている。

2023年9月30日現在、ファンドの代行協会員かつ販売会社である大和証券株式会社は、顧客のために受益証券の96.11%（2023年3月31日：95.94%）を所有していた。

14. ポートフォリオ持高の変動明細表

当期中のポートフォリオ持高の変動明細表は本書に記載されていないが、詳細はエスエムティー・ファンド・サービシーズ（アイルランド）リミテッドから無料で入手できる。

15. 純資産額および受益証券1口当り純資産価格

以下の表は、過去2期の各々の純資産総額および受益証券1口当り純資産価格を表示している。

終了期間／年度	純資産 (米ドル)	1口当り純資産価格 (米ドル)
2023年9月30日*	92,733,549	5.80
2023年3月31日*	97,640,314	5.88

* 受益者取引の純資産および受益証券1口当り純資産価格。受益者取引情報と財務報告情報との間の調整に関しては注記7および11を参照のこと。

16. 後発事象

当期末後から本財務書類の承認日までに、ファンドに影響を及ぼした重大な事象はなかった。

17. 財務書類の承認

管理会社の取締役は、2023年11月17日に当財務書類を承認した。

(2) 【投資有価証券明細表等】

マンスリー ディビデンド ハイ イールド ファンド

中間報告書および無監査財務書類

2023年4月1日から2023年9月30日までの期間

投資有価証券明細表

2023年9月30日現在

	名目保有高	公正価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
法人債務証券			
オーストラリア 0.88% (2023年3月31日: 1.14%)			
FMG Resources			
5.88%, 4/15/30	805,000	735,978	0.79
4.38%, 4/01/31	100,000	82,283	0.09
		<u>818,261</u>	<u>0.88</u>
バミューダ 2.41% (2023年3月31日: 1.83%)			
NCL Corporation			
5.88%, 2/15/27 (Series '144A')	400,000	380,387	0.41
8.38%, 2/01/28 (Series '144A')	385,000	390,451	0.42
Viking Cruises Ltd			
5.88%, 9/15/27 (Series '144A')	125,000	114,087	0.12
9.13%, 7/15/31 (Series '144A')	340,000	340,741	0.37
Weatherford International			
8.63% 4/30/30 (Series '144A')	1,000,000	1,007,645	1.09
		<u>2,233,311</u>	<u>2.41</u>
カナダ 3.39% (2023年3月31日: 2.81%)			
1011778 BC ULC/New Red Finance Incorporated			
3.88%, 1/15/28 (Series '144A')	120,000	107,645	0.12
4.38%, 1/15/28 (Series '144A')	125,000	112,666	0.12
3.50%, 2/15/29 (Series '144A')	585,000	500,791	0.54
4.00%, 10/15/30 (Series '144A')	320,000	265,537	0.28
Bausch Health Cosmetic Incorporated (Series '144A')			
11%, 9/30/28	325,000	219,278	0.24
Bausch & Lomb Escrow Account (Series '144A')			
8.38%, 10/01/28	230,000	230,805	0.25
Enerflex Ltd			
9.00%, 10/15/27 (Series '144A')	925,000	913,438	0.98
Open Text Corporation			
6.90%, 12/01/27 (Series '144A')	145,000	145,336	0.16
3.88%, 12/01/29 (Series '144A')	485,000	398,679	0.43
4.13%, 12/01/31 (Series '144A')	310,000	247,333	0.27
		<u>3,141,508</u>	<u>3.39</u>
ケイマン諸島 1.00% (2023年3月31日: 0.38%)			
Diamond Foreign Diamond (Series '144A')			
8.50%, 10/01/30	240,000	240,028	0.26
Sands China Ltd			
5.40%, 8/08/28	250,000	235,303	0.25
Transocean Incorporated			
8.75%, 2/15/30 (Series '144A')	465,000	451,689	0.49
		<u>927,020</u>	<u>1.00</u>

	名目保有高	公正価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
法人債務証券（続き）			
フランス 1.85% (2023年3月31日: 1.98%)			
Altice France S.A.			
8.13%, 2/01/27 (Series ‘144A’)	810,000	718,626	0.77
5.50%, 10/15/29 (Series ‘144A’)	200,000	143,892	0.15
Constellium SE			
5.63%, 6/15/28 (Series ‘144A’)	250,000	234,006	0.25
3.75%, 4/15/29 (Series ‘144A’)	295,000	247,199	0.27
Iliad Holding			
6.50%, 10/15/26 (Series ‘144A’)	205,000	192,602	0.21
7.00%, 10/15/28 (Series ‘144A’)	200,000	182,055	0.20
		<u>1,718,380</u>	<u>1.85</u>
アイルランド 0.89% (2023年3月31日: 0.66%)			
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Incorporated			
4.13%, 8/15/26 (Series ‘144A’)	295,000	269,734	0.29
5.25%, 8/15/27 (Series ‘144A’)	665,000	554,979	0.60
		<u>824,713</u>	<u>0.89</u>
ジャージー 0.87% (2023年3月31日: 1.04%)			
Adient Global Holdings Limited			
4.88%, 8/15/26 (Series ‘144A’)	855,000	806,378	0.87
		<u>806,378</u>	<u>0.87</u>
リベリア 1.40% (2023年3月31日: 1.57%)			
Royal Caribbean Cruises			
5.50%, 8/31/26 (Series ‘144A’)	1,050,000	992,292	1.07
5.38%, 7/15/27 (Series ‘144A’)	200,000	185,098	0.20
8.25%, 1/15/29 (Series ‘144A’)	25,000	25,934	0.03
7.25%, 1/15/30 (Series ‘144A’)	90,000	89,196	0.10
		<u>1,292,520</u>	<u>1.40</u>
ルクセンブルグ0.69% (2023年3月31日: 0.27%)			
Altice France Holding			
10.50%, 5/15/27	325,000	202,783	0.22
Telecom Italia Capital			
6.38%, 11/15/33	290,000	251,469	0.27
7.20%, 7/18/36	98,000	87,192	0.09
7.721%, 6/04/38	110,000	100,650	0.11
		<u>642,094</u>	<u>0.69</u>
オランダ 1.85% (2023年3月31日: 1.65%)			
Constellium NV			
5.88%, 2/15/26 (Series ‘144A’)	173,000	168,962	0.18
Sensata Technologies BV			
5.00%, 10/01/25 (Series ‘144A’)	380,000	368,287	0.40
Teva Pharmaceuticals			
8.13%, 9/15/31	200,000	206,905	0.22
Trivium Packaging Finance BV			
5.50%, 8/15/26 (Series ‘144A’)	200,000	186,491	0.20
8.50%, 8/15/27 (Series ‘144A’)	300,000	275,451	0.30
UPC Broadband Finco BV			
4.88%, 7/15/31 (Series ‘144A’)	625,000	507,175	0.55
		<u>1,713,271</u>	<u>1.85</u>

	名目保有高	公正価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
法人債務証券（続き）			
パナマ 1.29% (2023年3月31日: 1.15%)			
Carnival Corporation			
7.63%, 3/01/26 (Series ‘144A’)	250,000	243,154	0.26
5.75%, 3/01/27 (Series ‘144A’)	90,000	81,454	0.09
6.00%, 5/01/29 (Series ‘144A’)	820,000	697,749	0.75
10.50%, 6/01/30 (Series ‘144A’)	170,000	175,079	0.19
		1,197,436	1.29
スイス 0.54% (2023年3月31日: 0.48%)			
UBS Group			
4.88%, 12/31/50	600,000	502,318	0.54
		502,318	0.54
イギリス 0.84% (2023年3月31日: 1.26%)			
Barclays			
8.00%, 12/31/50	800,000	246,764	0.27
Virgin Media Secured Finance PLC			
4.50%, 8/15/30 (Series ‘144A’)	640,000	528,493	0.57
		775,257	0.84
アメリカ合衆国 80.09% (2023年3月31日: 79.37%)			
ABC Supply Co. Incorporated			
4.00%, 1/15/28 (Series ‘144A’)	508,000	450,273	0.49
Acushnet Co.			
7.38% 10/15/28 (Series ‘144A’)	170,000	171,275	0.18
Advanced Drainage Systems Incorporated			
5.00%, 9/30/27 (Series ‘144A’)	363,000	340,175	0.37
6.38%, 6/15/30 (Series ‘144A’)	307,000	294,858	0.32
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corporation			
5.50%, 5/20/25	329,000	318,758	0.34
5.88%, 8/20/26	413,000	397,288	0.43
9.38%, 6/01/28	65,000	65,894	0.07
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corporation			
5.75%, 1/15/28 (Series ‘144A’)	300,000	282,973	0.30
Apache Corporation			
4.38%, 10/15/28	298,000	262,273	0.28
Aramark Services Incorporated			
5.00%, 2/01/28 (Series ‘144A’)	275,000	254,337	0.27
Asbury Automotive Group			
4.63%, 11/15/29 (Series ‘144A’)	360,000	309,131	0.33
4.75%, 3/01/30	85,000	72,635	0.08
5.00%, 2/15/32 (Series ‘144A’)	205,000	169,849	0.18
Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Company			
6.63%, 1/15/28 (Series ‘144A’)	572,000	539,637	0.58
4.63%, 8/01/29 (Series ‘144A’)	297,000	250,628	0.27
4.63%, 4/01/30 (Series ‘144A’)	236,000	193,316	0.21
AssuredPartners Incorporated			
5.63%, 1/15/29 (Series ‘144A’)	695,000	601,649	0.65
ATI Incorporated			
5.88%, 12/01/27	255,000	241,613	0.26
4.88%, 10/01/29	270,000	237,521	0.26
7.25%, 8/15/30	95,000	94,287	0.10

	名目保有高	公正価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
法人債務証券（続き）			
アメリカ合衆国 80.09%（2023年3月31日：79.37%）（続き）			
Avantor Funding Incorporated			
4.63%, 7/15/28 (Series ‘144A’)	803,000	732,095	0.79
Avient Corporation			
7.13%, 8/01/30 (Series ‘144A’)	501,000	492,101	0.53
B&G Foods Incorporated			
5.25%, 9/15/27	295,000	246,608	0.27
8.00%, 9/15/28 (Series ‘144A’)	155,000	155,320	0.17
Black Knight InfoServ LLC			
3.63%, 9/01/28 (Series ‘144A’)	320,000	288,259	0.31
Block Incorporated			
0.13%, 3/01/25	100,000	92,550	0.10
2.75%, 6/01/26	300,000	269,838	0.29
3.50%, 6/01/31	240,000	188,536	0.20
Boyd Gaming Corporation			
4.75%, 12/01/27	160,000	147,299	0.16
4.75%, 6/15/31 (Series ‘144A’)	550,000	468,044	0.50
Buckeye Partners LP			
4.13%, 3/01/25 (Series ‘144A’)	260,000	246,980	0.27
3.95%, 1/12/26	343,000	308,011	0.33
4.13%, 1/12/27	205,000	180,129	0.19
4.50%, 3/01/28 (Series ‘144A’)	265,000	232,537	0.25
Builders FirstSource Incorporated			
5.00%, 3/01/30 (Series ‘144A’)	725,000	646,250	0.70
4.25%, 2/01/32 (Series ‘144A’)	5,000	4,100	0.00
Caesars Entertainment Incorporated			
4.63%, 10/15/29 (Series ‘144A’)	335,000	283,760	0.31
Catalent Pharma Solutions Incorporated			
5.00%, 7/15/27 (Series ‘144A’)	115,000	105,500	0.11
3.13%, 2/15/29 (Series ‘144A’)	150,000	122,812	0.13
3.50%, 4/01/30 (Series ‘144A’)	110,000	90,565	0.10
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corporation			
4.50%, 8/15/30 (Series ‘144A’)	310,000	254,458	0.27
4.25%, 2/01/31 (Series ‘144A’)	1,300,000	1,034,805	1.12
7.38%, 3/01/31 (Series ‘144A’)	75,000	72,453	0.08
4.25%, 1/15/34 (Series ‘144A’)	675,000	497,126	0.54
Century Communities			
3.88%, 8/15/29 (Series ‘144A’)	705,000	583,301	0.63
Cheniere Energy Partners			
4.00%, 3/01/31	395,000	337,726	0.36
CHS/Community Health Systems Incorporated			
5.25%, 5/15/30 (Series ‘144A’)	10,000	7,618	0.01
4.75%, 2/15/31 (Series ‘144A’)	650,000	460,018	0.50
Cinemark USA Incorporated			
5.25%, 7/15/28 (Series ‘144A’)	300,000	266,298	0.29
Clarios International Inc			
6.75%, 05/15/28 (Series ‘144A’)	365,000	356,331	0.38
Clean Harbors Incorporated			
4.88%, 7/15/27 (Series ‘144A’)	256,000	241,281	0.26
6.38%, 2/01/31 (Series ‘144A’)	40,000	38,896	0.04

	名目保有高	公正価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
法人債務証券（続き）			
アメリカ合衆国 80.09%（2023年3月31日：79.37%）（続き）			
Clear Channel Outdoor			
9.00%, 09/15/28 (Series ‘144A’)	405,000	401,088	0.43
Clearway Energy			
3.75%, 1/15/32 (Series ‘144A’)	85,000	66,077	0.07
Clearway Energy Operating LLC			
4.75%, 3/15/28 (Series ‘144A’)	130,000	116,272	0.13
3.75%, 2/15/31 (Series ‘144A’)	750,000	592,150	0.64
Clydesdale Acquisition			
6.63%, 4/15/29 (Series ‘144A’)	530,000	492,662	0.53
8.75%, 4/15/30 (Series ‘144A’)	275,000	235,856	0.25
Colt Merger Sub Incorporated			
6.25%, 7/01/25 (Series ‘144A’)	315,000	310,875	0.34
8.13%, 7/01/27 (Series ‘144A’)	400,000	401,929	0.43
Columbia HCA Health			
7.50%, 11/15/95	128,000	132,944	0.14
Coty Incorporated			
6.63%, 07/15/30 (Series ‘144A’)	195,000	190,613	0.21
Condor Merger Sub Incorporated			
7.38%, 2/15/30 (Series ‘144A’)	1,345,000	1,126,052	1.21
Credit Acceptance Corporation			
6.63%, 3/15/26	210,000	202,456	0.22
Crestwood Mid Partner LP			
6.00%, 2/01/29 (Series ‘144A’)	95,000	91,703	0.10
7.38% 2/01/31 (Series ‘144A’)	630,000	641,623	0.69
Crocs Incorporated			
4.25%, 3/15/29 (Series ‘144A’)	259,000	214,322	0.23
4.13%, 8/15/31 (Series ‘144A’)	238,000	184,139	0.20
CSC Holdings LLC			
5.25%, 6/01/24	150,000	142,693	0.15
5.75%, 1/15/30 (Series ‘144A’)	1,010,000	565,878	0.61
Darling Ingredients Incorporated			
6.00%, 6/15/30 (Series ‘144A’)	590,000	559,188	0.60
Dish DBS Corp			
5.88%, 11/15/24	255,000	237,347	0.26
5.75%, 12/01/28 (Series ‘144A’)	200,000	153,750	0.17
Dish Network Corp			
11.75%, 11/15/27 (Series ‘144A’)	150,000	151,131	0.16
DT Midstream Incorporated			
4.13%, 6/15/29 (Series ‘144A’)	750,000	649,684	0.70
Dun & Bradstreet Corporation			
5.00%, 12/15/29 (Series ‘144A’)	849,000	731,955	0.79
Earthstone Energy			
8.00%, 4/15/27 (Series ‘144A’)	560,000	573,171	0.62
Emerald Debt Merger Sub LLC			
6.63%, 12/15/30 (Series ‘144A’)	495,000	476,918	0.51
Endure Digital Incorporated			
6.00%, 2/15/29 (Series ‘144A’)	697,000	523,700	0.57
Energizer Holdings Incorporated			
6.50%, 12/31/27 (Series ‘144A’)	280,000	265,126	0.29

	名目保有高	公正価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
法人債務証券（続き）			
アメリカ合衆国 80.09%（2023年3月31日：79.37%）（続き）			
EnLink Midstream LLC/Partners			
5.63%, 1/15/28 (Series ‘144A’)	673,000	636,335	0.69
5.38%, 6/01/29	175,000	161,867	0.17
6.50%, 9/01/30 (Series ‘144A’)	15,000	14,550	0.02
5.05%, 4/01/45	176,000	132,732	0.14
EQM Midstream Partners LP			
6.00%, 7/01/25 (Series ‘144A’)	180,000	177,229	0.19
7.50%, 6/01/27 (Series ‘144A’)	30,000	30,083	0.03
6.50%, 7/01/27 (Series ‘144A’)	185,000	180,666	0.19
4.50%, 1/15/29 (Series ‘144A’)	391,000	348,225	0.38
4.75%, 4/15/29 (Series ‘144A’)	645,000	579,813	0.63
7.50%, 6/01/30 (Series ‘144A’)	30,000	30,133	0.03
4.75%, 1/15/31 (Series ‘144A’)	165,000	142,065	0.15
6.50%, 7/15/48	300,000	263,831	0.28
Fair Isaac Corporation			
4.00%, 6/15/28 (Series ‘144A’)	352,000	315,931	0.34
First Student Bid Corporation			
4.00%, 7/31/29 (Series ‘144A’)	425,000	360,328	0.39
Ford Motor Company			
3.25%, 2/12/32	235,000	181,099	0.20
4.75%, 1/15/43	125,000	91,244	0.10
Ford Motor Credit Company LLC			
4.54%, 8/01/26	300,000	281,594	0.30
Freedom Mortgage Corporation			
12.00%, 10/01/28 (Series ‘144A’)	125,000	127,119	0.14
12.25%, 10/01/30 (Series ‘144A’)	125,000	127,174	0.14
Frontier Communications Corporation			
5.88%, 10/15/27 (Series ‘144A’)	430,000	391,050	0.42
5.00%, 5/01/28 (Series ‘144A’)	505,000	431,264	0.47
6.75%, 5/01/29 (Series ‘144A’)	205,000	157,738	0.17
5.88%, 11/01/29	63,933	46,741	0.05
Gap Inc			
3.88%, 10/01/31 (Series ‘144A’)	370,000	259,961	0.28
Gen Digital Incorporated			
6.75%, 9/30/27 (Series ‘144A’)	375,000	367,647	0.40
7.13%, 9/30/30 (Series ‘144A’)	375,000	369,419	0.40
Genworth Mortgage Holdings Incorporated			
6.50%, 8/15/25 (Series ‘144A’)	805,000	792,858	0.86
Go Daddy Opco Finco			
3.50%, 3/01/29 (Series ‘144A’)	775,000	652,307	0.70
Graphic Packaging			
3.75%, 2/01/30 (Series ‘144A’)	250,000	209,025	0.23
GTCR W-2 Merger Sub LLC			
7.50%, 01/15/31 (Series ‘144A’)	215,000	215,806	0.23
Herc Holdings Incorporated			
5.50%, 7/15/27 (Series ‘144A’)	740,000	699,746	0.75
Hub International Ltd			
7.00%, 05/01/26 (Series ‘144A’)	332,000	331,266	0.36
7.25%, 06/15/30 (Series ‘144A’)	650,000	648,811	0.70

	名目保有高	公正価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
法人債務証券（続き）			
アメリカ合衆国 80.09%（2023年3月31日：79.37%）（続き）			
Ii-Vi Incorporated			
5.00%, 12/15/29 (Series ‘144A’)	400,000	346,816	0.37
Imola Merger Corporation			
4.75%, 5/15/29 (Series ‘144A’)	770,000	674,885	0.73
Insulet Corporation			
0.38%, 9/01/26	150,000	147,087	0.16
IQVIA Incorporated			
5.00%, 5/15/27 (Series ‘144A’)	400,000	377,040	0.41
Iron Mountain Incorporated			
7.00%, 02/15/29 (Series ‘144A’)	475,000	464,811	0.50
5.25%, 07/15/30 (Series ‘144A’)	275,000	240,312	0.26
JetBlue Airways Corporation			
0.50%, 4/01/26	275,000	212,545	0.23
KB Home			
6.88%, 6/15/27	90,000	90,014	0.10
4.80%, 11/15/29	295,000	259,600	0.28
4.00%, 6/15/31	190,000	153,235	0.17
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corporation			
5.25%, 10/01/25 (Series ‘144A’)	85,000	81,828	0.09
4.25%, 2/01/27 (Series ‘144A’)	479,000	418,931	0.45
Lamar Media Corporation			
3.75%, 2/15/28	650,000	575,303	0.62
LBM Acquisition LLC			
6.25%, 1/15/29 (Series ‘144A’)	1,070,000	877,400	0.95
M/I Homes Incorporated			
4.95%, 2/01/28	510,000	459,635	0.50
3.95%, 2/15/30	205,000	166,865	0.18
Magic Merge Co Incorporated			
5.25%, 5/01/28 (Series ‘144A’)	890,000	710,309	0.77
MajorDrive Holdings IV LLC			
6.38%, 6/01/29 (Series ‘144A’)	455,000	374,501	0.40
Matador Resources Company			
6.88%, 04/15/28 (Series ‘144A’)	445,000	436,920	0.47
Mattel Incorporated			
5.88%, 12/15/27 (Series ‘144A’)	260,000	252,827	0.27
Mauser Packaging/Sol			
7.88%, 8/15/26 (Series ‘144A’)	230,000	221,911	0.24
9.25%, 4/15/27 (Series ‘144A’)	350,000	305,907	0.33
MGIC Investment Corporation			
5.25%, 8/15/28	650,000	605,300	0.65
Middleby Corporation			
1.00%, 9/01/25	128,000	143,322	0.15
Minerva Merger Sub Incorporated			
6.50%, 2/15/30 (Series ‘144A’)	945,000	791,168	0.85
Mozart Debt Merger			
3.88%, 4/01/29 (Series ‘144A’)	1,398,000	1,181,981	1.28
5.25%, 10/01/29 (Series ‘144A’)	438,000	378,587	0.41

	名目保有高	公正価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
法人債務証券（続き）			
アメリカ合衆国 80.09%（2023年3月31日：79.37%）（続き）			
MSCI Incorporated			
3.63%, 9/01/30 (Series ‘144A’)	340,000	285,566	0.31
3.88%, 2/15/31 (Series ‘144A’)	95,000	80,492	0.09
Nationstar Mortgage Holdings Incorporated			
5.50%, 8/15/28	35,000	30,872	0.03
5.13%, 12/15/30 (Series ‘144A’)	540,000	438,428	0.47
NMI Holdings Incorporated			
7.38%, 6/01/25 (Series ‘144A’)	270,000	268,564	0.29
Noble Finance II LLC			
8.00%, 04/15/30 (Series ‘144A’)	674,000	682,790	0.74
Northern Oil & Gas Incorporated			
3.63%, 4/15/29 (Series ‘144A’)	150,000	186,020	0.20
8.75%, 6/15/31 (Series ‘144A’)	250,000	251,858	0.27
Novelis Corporation			
3.25%, 11/15/26 (Series ‘144A’)	155,000	138,414	0.15
4.75%, 1/30/30 (Series ‘144A’)	615,000	532,322	0.57
3.88%, 8/15/31 (Series ‘144A’)	160,000	127,799	0.14
Occidental Petroleum Corporation			
3.20%, 8/15/26	65,000	59,592	0.06
OneMain Finance Corporation			
9.00%, 1/15/29	217,000	216,299	0.23
5.38%, 11/15/29	305,000	255,438	0.28
Owens & Minor Incorporated			
6.63%, 4/01/30 (Series ‘144A’)	975,000	866,663	0.94
Owens-Brockway Glass Container Incorporated			
7.25%, 05/15/31 (Series ‘144A’)	170,000	166,175	0.18
Penn National Gaming Incorporated			
5.63%, 1/15/27 (Series ‘144A’)	550,000	517,286	0.56
PennyMac Financial Services Incorporated			
5.38%, 10/15/25 (Series ‘144A’)	725,000	689,236	0.74
Performance Food Group Incorporated			
5.50%, 10/15/27 (Series ‘144A’)	665,000	630,059	0.68
PetSmart Incorporated/PetSmart Finance Corporation			
4.75%, 2/15/28 (Series ‘144A’)	1,050,000	919,643	0.99
Post Holdings Incorporated			
5.63%, 1/15/28 (Series ‘144A’)	481,000	454,658	0.49
Presidio Holdings Incorporated			
4.88%, 2/01/27 (Series ‘144A’)	483,000	446,500	0.48
8.25%, 2/01/28 (Series ‘144A’)	360,000	343,965	0.37
Prestige Brands Incorporated			
5.13%, 1/15/28 (Series ‘144A’)	275,000	255,763	0.28
PTC Incorporated			
3.63%, 2/15/25 (Series ‘144A’)	375,000	360,361	0.39
4.00%, 2/15/28 (Series ‘144A’)	275,000	246,469	0.27
Range Resources Corporation			
4.88%, 5/15/25	320,000	310,314	0.33
4.75%, 2/15/30 (Series ‘144A’)	191,000	169,513	0.18
RHP Hotel Properties LP			
7.25%, 7/15/28 (Series ‘144A’)	490,000	481,421	0.52

	名目保有高	公正価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
法人債務証券（続き）			
アメリカ合衆国 80.09%（2023年3月31日：79.37%）（続き）			
Roblox Corporation			
3.88%, 5/01/30 (Series ‘144A’)	720,000	577,738	0.62
Scripps Escrow Incorporated			
5.88%, 7/15/27 (Series ‘144A’)	740,000	547,171	0.59
Service Corporation International			
4.63%, 12/15/27	225,000	208,517	0.22
3.38%, 8/15/30	450,000	362,700	0.39
Sirius XM Radio Incorporated			
3.13%, 9/01/26 (Series ‘144A’)	310,000	276,288	0.30
4.13%, 7/01/30 (Series ‘144A’)	250,000	200,000	0.22
SM Energy Corporation			
6.75%, 9/15/26	605,000	593,880	0.64
6.50%, 7/15/28	160,000	153,600	0.17
Southwestern Energy			
4.75%, 2/01/32	705,000	605,122	0.65
Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corporation			
6.38%, 9/30/26 (Series ‘144A’)	724,000	677,044	0.73
Speedway Motorsports LLC/Speedway Funding II Incorporated			
4.88%, 11/01/27 (Series ‘144A’)	649,000	588,968	0.64
Spirit AeroSystems Incorporated			
9.38%, 11/30/29 (Series ‘144A’)	670,000	682,313	0.74
Springleaf Finance Corporation			
7.13%, 3/15/26	490,000	480,117	0.52
SRS Distribution Incorporated			
4.63%, 7/01/28 (Series ‘144A’)	385,000	332,603	0.36
6.00%, 12/01/29 (Series ‘144A’)	250,000	210,000	0.23
SS&C Technologies Incorporated			
5.50%, 9/30/27 (Series ‘144A’)	405,000	382,115	0.41
Staples Incorporated			
7.50%, 4/15/26 (Series ‘144A’)	270,000	222,023	0.24
STL Holding Company LLC			
7.50%, 2/15/26 (Series ‘144A’)	520,000	480,828	0.52
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP			
5.88%, 5/15/25 (Series ‘144A’)	335,000	323,274	0.35
Taylor Morrison Communities Incorporated			
5.75%, 1/15/28 (Series ‘144A’)	530,000	493,695	0.53
5.13%, 8/01/30 (Series ‘144A’)	195,000	170,381	0.18
Tenet Healthcare Corporation			
6.13%, 6/15/30 (Series ‘144A’)	875,000	820,543	0.89
TransDigm Incorporated			
6.25%, 3/15/26 (Series ‘144A’)	670,000	660,276	0.71
5.50%, 11/15/27	770,000	722,897	0.78
6.75%, 8/15/28 (Series ‘144A’)	185,000	182,140	0.20
Trinet Group Incorporated			
7.13%, 08/15/31 (Series ‘144A’)	475,000	470,250	0.51
Uber Technologies Incorporated			
0.00%, 12/15/25	150,000	139,949	0.15
8.00%, 11/1/26 (Series ‘144A’)	300,000	303,525	0.33
4.50%, 8/15/29 (Series ‘144A’)	962,000	860,259	0.93

	名目保有高	公正価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
法人債務証券（続き）			
アメリカ合衆国 80.09% (2023年3月31日: 79.37%)（続き）			
United Rentals North America Incorporated			
4.88%, 1/15/28	745,000	697,468	0.75
3.88%, 2/15/31	185,000	153,883	0.17
3.75%, 1/15/32	65,000	52,455	0.06
Vertical US Newco Incorporated			
5.25%, 7/15/27 (Series ‘144A’)	350,000	322,125	0.35
Warnermedia Holdings			
3.76%, 3/15/27 (Series ‘144A’)	450,000	415,485	0.45
Welltower OP LLC			
2.75%, 05/15/28 (Series ‘144A’)	230,000	232,300	0.25
Williams Scotsman International			
4.63%, 8/15/28 (Series ‘144A’)	591,000	528,945	0.57
Windsor Holdings III LLC			
8.5%, 06/15/30 (Series ‘144A’)	475,000	468,645	0.51
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corporation			
5.50%, 3/01/25 (Series ‘144A’)	510,000	501,453	0.54
5.25%, 5/15/27 (Series ‘144A’)	220,000	204,628	0.22
7.13%, 2/15/31 (Series ‘144A’)	610,000	578,631	0.62
Xerox Holdings Corporation			
5.00%, 8/15/25 (Series ‘144A’)	100,000	94,988	0.10
Yum! Brands Incorporated			
3.63% 3/15/31	145,000	119,340	0.13
4.63%, 1/31/32	209,000	181,078	0.20
5.38%, 4/1/32	431,000	394,184	0.43
		<u>74,222,278</u>	<u>80.09</u>
レボ契約			
アメリカ合衆国 1.72% (2023年3月31日: 3.92%)			
Bank of America Merrill Lynch 5.28%, 10/02/23			
（バンクオブアメリカ・メリルリンチで保管されている米国財務省証券(金利0.375%、2040年5月15日満期、評価額1,687,000米ドル)により担保されている。）	1,596,000	<u>1,596,000</u>	<u>1.72</u>
		<u>1,596,000</u>	<u>1.72</u>
損益を通じて公正価値で測定する金融資産		92,410,745	99.71
現金預金		12,651	0.01
その他の純資産		<u>253,429</u>	<u>0.28</u>
資本合計（財務報告上）		<u><u>92,676,825</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

Series ‘144A’ — 適格機関投資家の間で私募証券を取引することを認める私募証券の2年間保有義務を変更する証券取引委員会規則。

添付の注記は当財務書類の一部である。

4 【管理会社の概況】

(1) 【資本金の額】

授權株式資本は、1株当たり1スターリング・ポンドの普通スターリング・ポンド株式40万株および1株当たり1ユーロの普通ユーロ株式1億株である。2023年10月末日現在、払込済株式資本は、40万スターリング・ポンド（約7,270万円）および6,250万ユーロ（約99億1,625万円）である。

（注） スターリング・ポンド（以下「英ポンド」という。）およびユーロの円貨換算は、それぞれ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英ポンド＝181.74円、1ユーロ＝158.66円）による。

(2) 【事業の内容及び営業の状況】

管理会社は、投資信託の運用および管理を行うことを主たる目的とする。ファンドおよび受益者に代わり、組入証券の購入、売却、申込みおよび交換ならびにファンド資産に直接または間接に付随する権利の行使を含む管理運用業務を行う。

管理会社は、欧州連合（オルタナティブ投資ファンド運用会社）規則2013年（2013年S I 257）（随時改訂済）（以下「アイルランドAIFM規則」という。）に基づき、アイルランド中央銀行によりオルタナティブ投資ファンド運用会社として認可されている。また、管理会社はファンドの管理事務の業務および機能も担う。管理会社は、信託証書に基づき、ファンドの投資目的および投資方針を考慮した上で、ファンドの一般的な管理運用業務およびアイルランドAIFM規則の確実な遵守（投資対象および投資方針を考慮しながら、ポートフォリオの資産の投資および再投資を含む。）につき責任を負う。管理会社は、投資運用契約に従い、ファンドに関するポートフォリオ運用機能およびリスク管理機能の一部を、投資運用会社に委託した。

管理会社は、法律上および営業上、投資運用会社から独立しており、かかる委託を受けた者と管理会社の間にはいかなる関係も存在しない。

管理会社は、その意思決定手続および組織構造がファンドの受益者を確実に公平に取り扱うよう確保する。

管理会社は、信託証書の終了まで、管理会社として行為するものとするが、アイルランド中央銀行が承認する他の会社のために辞任する権利を有する。（i）管理会社が清算手続（受託会社により予め書面をもって承認される条件に従って組織変更または合併の目的で行う任意清算を除き）に入った場合、または管理会社の資産に管財人が選任された場合、または（ii）十分な理由に基づき受託会社が管理会社の変更が受益者の利益にとって好ましいという意見を書面をもって述べた場合、または（iii）受益者が特別決議をもって管理会社が退任すべき旨を決定した場合、受託会社は、（i）の場合には直ちに、（ii）および（iii）の場合は3か月経過後、（アイルランド中央銀行の承認に基づき）後任の管理会社を任命するが、信託証書を終了し、ファンドを解散することもできる。アイルランド中央銀行は、管理会社を、退任させるかまたは交替させることができる。管理会社は、自らの故意または過失による不履行についてのみ責任を負い、それ以外の場合は、信託証書に基づき管理会社が行う活動の結果生じる損失について、受託会社、ファンドまたは受益者に対し責任を負わない。特に、管理会社は、投資運用会社の助言により善意により行うことについて責任を負わない。管理会社は、管理会社がその職務の適切な遂行において、（管理会社の故意または過失による不履行を理由とする場合は別として）管理会社が被る一切の行為、実費、請求、損失、損害および費用についてファンドに対し、賠償責任を負わない。

管理会社の取締役は、本書中の情報に対して責任を負う。取締役の知りまたは信じる限りにおいて、本書中の情報は事実に基づくものであり、かかる情報の意味に影響を与え得る事項は省略されていない(取締役はこれらの点が確保されるよう、あらゆる合理的な注意を払う。)。取締役はこれに従った責任を負う。

信託証書は、アイルランド中央銀行の承認に基づき、管理会社が、管理会社の職務を他の当事者に委託することを許容している。管理会社は、大和証券株式会社を代行協会員として、大和証券株式会社、丸三証券株式会社および東海東京証券株式会社を日本における販売会社として任命している。

管理会社は、ファンド資産の投資運用を投資運用会社であるウェリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーにそれぞれ委託している。

管理会社は、業務上の過失に起因する責任に対し、管理会社の業務から生じる可能性のある専門職業賠償責任リスクをカバーするために適切な専門職業賠償責任保険を付保している。

信託証書に従い、管理会社は、いかなるサービスの提供に当たっても、自らがファンドの独立した外部評価者に任命されているとはみなされず、ファンドの評価者であると扱われず、または他にみなされることはなく、またファンドのために評価機能（投資対象の評価を含み、これに限られない。）を果たしていると考えられたりその他みなされたりしないことを明示的に承認し、これに同意している。

管理会社は、以下の通り、アイルランド籍契約型投資信託5本の管理および運用を行っている。2023年10月末日現在、管理会社が管理・運用しているすべてのファンドの純資産総額は、2,309,238,823.13米ドル、215,061,641,368円および1,829,631,938.89ノルウェー・クローネであった。

設立国	タイプ	タイプごとの ファンド数	通貨別ファンドのタイプごとの純資産総額
アイルランド	MMF	1	2,209,847,352.29米ドル
アイルランド	その他	4	99,391,470.84米ドル
			215,061,641,368円
			1,829,631,938.89ノルウェー・クローネ

(3) 【その他】

本書提出前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与えた事実および与えることが予想される事実はない。

5 【管理会社の経理の概況】

- a. 管理会社の日本文の中間財務書類は、管理会社が作成した原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. 管理会社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. 管理会社の原文の中間財務書類は、ユーロで表示されている。日本文の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。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ユーロ＝158.66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】

エスエムティー・ファンド・サービスズ（アイルランド）リミテッド

財政状態計算書

中間未監査財務諸表

2023年3月31日現在

	2023年3月31日現在		2022年9月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
固定資産：				
無形資産	6,243,922	990,661	5,779,294	916,943
有形固定資産	677,615	107,510	798,359	126,668
	6,921,537	1,098,171	6,577,653	1,043,610
流動資産：				
債権および前払金	9,632,216	1,528,247	8,454,709	1,341,424
債権－会社間勘定	3,145,759	499,106	2,780,437	441,144
繰延税資産	2,588,442	410,682	2,808,136	445,539
法人税資産	3,221	511	3,221	511
未収利息	156,602	24,846	0	0
デリバティブに係る短期資産	196,589	31,191	242,438	38,465
現金および預金	35,884,461	5,693,429	35,899,468	5,695,810
	51,607,289	8,188,012	50,188,409	7,962,893
債務：				
1年以内支払期限到来金額	(4,086,430)	(648,353)	(3,793,161)	(601,823)
法人税	0	0	0	0
繰延税負債	0	0	0	0
債務－会社間勘定	(1,241,623)	(196,996)	(1,241,623)	(196,996)
未払利息	0	0	(45,019)	(7,143)
デリバティブに係る短期負債	(41,988)	(6,662)	(247,385)	(39,250)
純資産	53,158,785	8,434,173	51,438,874	8,161,292
資本金および準備金				
払込請求済株式資本	62,992,338	9,994,364	62,992,338	9,994,364
規制上の自己資本	4,050,000	642,573	4,050,000	642,573
キャッシュ・フロー・ヘッジ準備金	131,372	20,843	(28,176)	(4,470)
期首損益勘定	(15,575,288)	(2,471,175)	(23,743,438)	(3,767,134)
当期損益勘定	1,560,363	247,567	8,168,150	1,295,959
	53,158,785	8,434,173	51,438,874	8,161,292
	中村佳史		ピーター・キャラハン	
	取締役		取締役	

(2) 【損益の状況】

エスエムティー・ファンド・サービスズ（アイルランド）リミテッド

損益計算書

中間未監査財務諸表

2023年3月31日に終了した6か月間

	2023年3月31日 に終了した6か月間		2022年9月30日 に終了した12か月間	
	(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
営業収益	19,777,122	3,137,838	40,420,405	6,413,101
受取利息	140,238	22,250	(118,081)	(18,735)
収益合計	19,917,360	3,160,088	40,302,324	6,394,367
費用				
管理事務費	(18,137,303)	(2,877,664)	(31,724,071)	(5,033,341)
税引前経常(損)益	1,780,057	282,424	8,578,253	1,361,026
経常活動に係る税金	(219,694)	(34,857)	(410,103)	(65,067)
当期留保(損)益	1,560,363	247,567	8,168,150	1,295,959
	中村佳史		ピーター・キャラハン	
	取締役		取締役	