

## 【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】	2024年10月31日
【発行者名】	ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー ( BlackRock Fund Management Company S.A. )
【代表者の役職氏名】	取締役 レオン・シュワブ ( Leon Schwab )
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 1855、 J . F . ケネディ通り 35 A 番 ( 35A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg )
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 十枝 美紀子 弁護士 三宅 章仁
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区大手町一丁目 1 番 1 号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【事務連絡者氏名】	弁護士 十枝 美紀子 弁護士 三宅 章仁
【連絡場所】	東京都千代田区大手町一丁目 1 番 1 号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【電話番号】	03 ( 6775 ) 1000
【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ - インカム・ストラテジー・ポートフォリオ ( BlackRock Global Investment Series - Income Strategies Portfolio )
【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】	クラス J 受益証券 100億アメリカ合衆国ドル（約 1兆4,480億円）を 上限とする。 ( 注 ) アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算 は、便宜上、2024年 8 月 30 日現在の株式会社三菱UFJ銀行の 対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル = 144.80円）による。
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

## 1 【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2024年7月31日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により訂正および追加するため、また、訂正すべきその他の事項があるため、本訂正届出書を提出するものです。

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

## 2 【訂正の内容】

### （1）半期報告書を提出したことによる訂正

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

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

\* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

## 1 ファンドの運用状況

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

### (1) 投資状況

#### 資産別および地域別の投資状況

(2024年8月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計 (アメリカ合衆国ドル)	投資比率(注1) (%)
社債	米国	99,613,160	48.74
	カナダ	5,350,175	2.62
	英国	3,341,651	1.63
	ケイマン諸島	2,404,727	1.18
	フランス	2,170,006	1.06
	ルクセンブルグ	1,695,332	0.83
	ドイツ	1,488,853	0.73
	バミューダ	1,480,587	0.72
	オランダ	1,241,669	0.61
	イタリア	1,069,004	0.52
	アイルランド	616,845	0.30
	ジャージー	613,272	0.30
	スイス	493,334	0.24
	リベリア	474,624	0.23
	日本	436,642	0.21
	パナマ	432,484	0.21
	スペイン	332,081	0.16
	ギリシャ	229,533	0.11
	モーリシャス	228,971	0.11
	ポルトガル	116,240	0.06
	フィンランド	109,668	0.05
	オーストラリア	15,858	0.01
小計		123,954,716	60.65

資産の種類	国・地域名	時価合計 (アメリカ合衆国ドル)	投資比率 (%)
ターム・ローン	米国	71,372,819	34.92
	カナダ	3,044,768	1.49
	オランダ	1,506,636	0.74
	ルクセンブルグ	1,452,991	0.71
	英国	1,394,536	0.68
	ケイマン諸島	298,815	0.15
	アイルランド	248,511	0.12
	フランス	227,822	0.11
	ドイツ	224,314	0.11
	オーストラリア	41,670	0.02
小計		79,812,882	39.05
株式	米国	359,980	0.18
	英国	16,038	0.01
	バミューダ	7,240	0.00
	ケイマン諸島	60	0.00
	小計	383,318	0.19
ワラント	米国	3,024	0.00
	小計	3,024	0.00
投資資産合計		204,153,940	99.89
現金およびその他の資産(負債控除後)		230,467	0.11
合計(純資産総額)		204,384,407 (約29,595百万円)	100.00

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

(注2) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)の円貨換算は、便宜上、2024年8月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=144.80円)による。以下同じ。

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

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

## 投資資産

## ( ) 投資有価証券の主要銘柄

( 2024年8月末日現在 )

	銘柄	種類	利率 ( % )	償還日	数量	米ドル		投資 比率 ( % )
						簿価	時価	
1.	HUB INTERNATIONAL LTD	社債	7.375	2032年1月31日	1,416,000.00	1,416,000.00	1,469,248.68	0.72
2.	HUB INTERNATIONAL LTD	社債	7.25	2030年6月15日	1,169,000.00	1,179,855.86	1,222,394.08	0.60
3.	MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING CO	社債	7.875	2027年4月15日	1,168,000.00	1,170,035.95	1,204,563.96	0.59
4.	TRANSDIGM INC	社債	6.75	2028年8月15日	1,137,000.00	1,139,501.54	1,169,675.11	0.57
5.	EMRLD BORROWER LP / EMERALD CO-ISSUER INC	社債	6.625	2030年12月15日	1,098,000.00	1,097,548.59	1,125,168.91	0.55
6.	CLOUD SOFTWARE GROUP INC	社債	6.5	2029年3月31日	1,109,000.00	998,073.78	1,092,465.42	0.53
7.	CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FINANCE CO	社債	8.5	2027年5月15日	1,048,000.00	1,053,995.97	1,058,089.10	0.52
8.	PANTHER ESCROW ISSUER LLC	社債	7.125	2031年6月1日	1,004,000.00	1,004,000.00	1,045,483.27	0.51
9.	UKG INC	社債	6.875	2031年2月1日	1,008,000.00	1,008,497.67	1,040,840.64	0.51
10.	CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA LTD	社債	10.375	2028年5月1日	933,000.00	959,506.00	1,008,551.54	0.49
11.	CLOUD SOFTWARE GROUP INC 'B'	ターム・ローン	0.0933458	2029年3月30日	993,909.55	938,026.62	992,925.58	0.49
12.	THE DUN & BRADSTREET CORP 'B2'	ターム・ローン	0.0802601	2029年1月18日	980,804.67	980,804.67	981,873.75	0.48
13.	TRANSDIGM INC	社債	6.63	2032年3月1日	919,000.00	919,000.00	956,385.84	0.47
14.	TRANSDIGM INC	社債	6.38	2029年3月1日	912,000.00	912,000.00	939,044.45	0.46
15.	VENTURE GLOBAL LNG INC	社債	9.5	2029年2月1日	783,000.00	787,470.92	883,187.20	0.43
16.	ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC 'B6'	ターム・ローン	0.0881145	2030年11月6日	874,258.56	874,258.56	876,662.77	0.43
17.	ATHENAHEALTH GROUP INC	社債	6.5	2030年2月15日	908,000.00	832,522.51	868,537.41	0.42
18.	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	社債	4	2027年3月1日	937,000.00	891,514.42	819,003.31	0.40
19.	ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC / ALLIANT HOLDINGS CO-ISSUER	社債	6.75	2027年10月15日	799,000.00	797,203.28	795,023.06	0.39
20.	BLOCK INC	社債	6.5	2032年5月15日	715,000.00	718,610.01	741,716.69	0.36
21.	CLOUD SOFTWARE GROUP INC	社債	9	2029年9月30日	708,000.00	612,081.75	712,592.80	0.35
22.	SOLERA LLC / SOLERA FINANCE INC 'B'	ターム・ローン	0.0951372	2028年6月2日	712,406.05	698,313.43	706,443.21	0.35
23.	CLOUD SOFTWARE GROUP INC	社債	8.25	2032年6月30日	656,000.00	656,301.31	687,920.56	0.34
24.	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC	社債	7.88	2031年2月15日	676,000.00	677,187.59	687,250.67	0.34
25.	WHITE CAP BUYER LLC	社債	6.875	2028年10月15日	693,000.00	667,639.36	686,303.61	0.34
26.	CHOBANI LLC 'B'	ターム・ローン	0.0861122	2027年10月25日	650,881.62	648,758.09	652,996.99	0.32
27.	MEDLINE BORROWER LP	社債	5.25	2029年10月1日	656,000.00	620,047.31	644,421.21	0.32
28.	MEDLINE BORROWER LP 'B'	ターム・ローン	0.0799674	2028年10月23日	625,611.89	625,611.89	626,731.74	0.31
29.	PUG LLC 'B'	ターム・ローン	0.0999674	2030年3月15日	623,260.43	622,236.51	620,405.90	0.30
30.	HOWDEN UK REFINANCE PLC / HOWDEN UK REFINANCE 2 PLC / HOWDEN US REFINANCE LLC	社債	7.25	2031年2月15日	601,000.00	601,000.00	619,525.83	0.30

## ( ) 投資不動産物件

該当事項なし（2024年8月末日現在）。

## ( ) その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2024年8月末日現在）。

## ( 2 ) 運用実績

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

## 純資産の推移

2024年8月末日前1年間の各月末におけるポートフォリオの純資産総額および日本において販売されたクラスの1口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

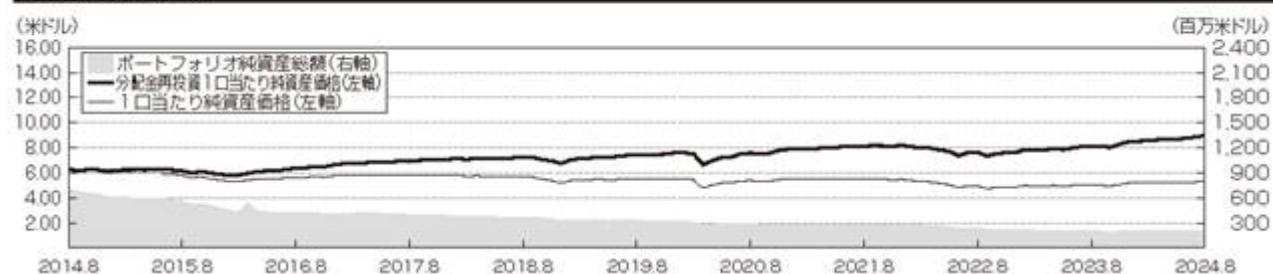
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	千米ドル	百万円	クラス	米ドル	円
2023年8月末日	205,343	29,734	J	5.04	730
9月末日	201,325	29,152	J	5.00	724
10月末日	199,027	28,819	J	4.95	717
11月末日	202,439	29,313	J	5.08	736
12月末日	207,709	30,076	J	5.19	752
2024年1月末日	207,183	30,000	J	5.19	752
2月末日	206,447	29,894	J	5.19	752
3月末日	207,363	30,026	J	5.22	756
4月末日	203,747	29,503	J	5.20	753
5月末日	203,009	29,396	J	5.21	754
6月末日	202,716	29,353	J	5.23	757
7月末日	202,616	29,339	J	5.27	763
8月末日	204,384	29,595	J	5.32	770

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

## &lt;参考情報&gt;

1口当たり純資産価格（クラスJ受益証券）およびポートフォリオ純資産総額の推移  
(2014年8月末から2024年8月末まで)

## クラスJ受益証券



2014年8月末から2024年8月末まで月末ベース

分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額（実際の1口当たり純資産価格と異なることがある。）について、2014年8月末日の1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

### 分配の推移

2024年8月末日前1年間における受益証券1口当たりの分配金（税引前）は、以下のとおりである。

#### クラスJ受益証券

	1口当たり分配金（税引前）	
	米ドル	円
2023年9月20日	0.018493	2.68
10月20日	0.018641	2.70
11月20日	0.018880	2.73
12月20日	0.018641	2.70
2024年1月22日	0.020993	3.04
2月20日	0.018449	2.67
3月21日	0.019122	2.77
4月22日	0.020555	2.98
5月21日	0.018449	2.67
6月20日	0.019307	2.80
7月22日	0.020633	2.99
8月20日	0.018806	2.72

#### <参考情報>

クラスJ受益証券						
第23会計年度 (2019年2月-2020年1月)	第24会計年度 (2020年2月-2021年1月)	第25会計年度 (2021年2月-2022年1月)	第26会計年度 (2022年2月-2023年1月)	第27会計年度 (2023年2月-2024年1月)	直近1年間の累計	設定來の累計
0.278733米ドル	0.236480米ドル	0.247497米ドル	0.226004米ドル	0.226079米ドル	0.230969米ドル	11.332787米ドル

（注1）上記は、受益証券1口当たりの、税引前の数値である。

（注2）「直近1年間の累計」は、2023年9月1日から2024年8月末日までの、「設定來の累計」は、クラスJ受益証券の運用開始日から2024年8月末日までの期間における分配金の累計額である。

## 収益率の推移

下記の期間における収益率は、以下のとおりである。

## クラスJ 受益証券

	収益率(%) (注)
2023年9月1日～2024年8月末日	10.14

(注) 収益率(%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 2024年8月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間中の分配金の合計額を加えた額）

b = 2023年8月末日現在の1口当たり純資産価格（分配金落ちベース）

## &lt;参考情報&gt;

## クラスJ 受益証券



(注1) 収益率(%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 历年末の1口当たり純資産価格（当該暦年の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格（分配金落ちベース）

(注2) 2024年については年初から8月末日までの収益率を記載している。

ポートフォリオにはベンチマークはない。

## 2 販売及び買戻しの実績

2024年8月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2024年8月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

### クラスJ 受益証券

販売口数	本邦内における販売口数	買戻口数	本邦内における買戻口数	発行済口数	本邦内における発行済口数
2,055,006	2,049,738	4,072,285	4,069,651	35,553,005	35,435,871

(注1) 上記の各数値は、小数点以下を四捨五入して記載している。

(注2) 上記の各数値は、決済日を基準として算出されており、上記期間の末日時点において未決済の取引に関する受益証券の口数が算入されていない。

[次へ](#)

### 3 ファンドの経理状況

a . 本書記載のファンドの邦文の中間財務書類（以下「邦文の中間財務書類」という。）は、ルクセンブルグにおける諸法令及び一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類（以下「原文の中間財務書類」という。）の翻訳に、下記の円換算額を併記したものである。ファンドの中間財務書類の日本における開示については、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）第328条第5項ただし書の規定が適用されている。

邦文の中間財務書類には、財務諸表等規則に基づき、原文の中間財務書類中の米ドル及びシンガポール・ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2024年8月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1米ドル=144.80円及び1シンガポール・ドル=111.15円の為替レートが使用されている。

円換算額は、原文の中間財務書類には記載されていない。

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

## (1) 資産及び負債の状況

## インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

## 純資産計算書(無監査)

2024年7月31日現在

	注記	米ドル	千円
<b>資産</b>			
有価証券ポートフォリオ - 原価		225,056,286	32,588,150
未実現損失		(20,682,555)	(2,994,834)
有価証券ポートフォリオ - 時価	2 (a)	204,373,731	29,593,316
銀行預金	2 (a)	12,038	1,743
プローカーに対する債権	13	526	76
未収利息及び未収配当金	2 (a)	3,064,588	443,752
投資売却未収入金	2 (a)	1,795,805	260,033
ファンド受益証券販売未収入金	2 (a)	133,713	19,362
未実現利益 :			
未決済為替予約	2 (d)	3,010	436
スワップ - 時価		1,301	188
その他の資産	2 (a)	35,892	5,197
資産合計		209,420,604	30,324,103
<b>負債</b>			
当座借越	2 (a)	1,555,024	225,167
未履行ローン債務		43,637	6,319
投資購入未払金	2 (a)	4,157,317	601,980
ファンド受益証券買戻未払金	2 (a)	13,333	1,931
未実現損失 :			
未決済為替予約	2 (d)	42,897	6,211
スワップ - 時価	2 (d)	621	90
未払費用及びその他の負債	2 (a), 4 , 5 , 6 , 7	991,451	143,562
負債合計		6,804,280	985,260
純資産合計		202,616,324	29,338,844

42ページから47ページ(訳者注: 原文のページ)の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

## インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

## 3年間の純資産価額の要約(無監査)

2024年7月31日現在

	2024年7月31日現在		2024年1月31日現在		2023年1月31日現在	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
純資産合計	202,616,324	29,338,844	207,183,702	30,000,200	220,827,293	31,975,792

## 1口当たり純資産額:

	(米ドル)		(円)		(米ドル)		(円)		(米ドル)		(円)	
	(シンガポール・ドル)	(円)	(シンガポール・ドル)	(円)	(シンガポール・ドル)	(円)	(シンガポール・ドル)	(円)	(シンガポール・ドル)	(円)	(シンガポール・ドル)	(円)
クラスA分配型受益証券	5.18	750	5.15	746	5.07	734						
クラスA分配型受益証券 (シンガポール・ドル建) (ヘッジ有)	9.32	1,036	9.36	1,040	9.35	1,039						
クラスA D分配型受益証券	8.83	1,279	8.79	1,273	8.65	1,253						
クラスB分配型受益証券	5.19	752	5.16	747	5.08	736						
クラスC分配型受益証券	9.24	1,338	9.20	1,332	9.05	1,310						
クラスJ分配型受益証券	5.27	763	5.19	752	5.00	724						

42ページから47ページ(訳者注: 原文のページ)の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

## インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

## 損益計算書及び純資産変動計算書(無監査)

2024年7月31日に終了した期間

	注記	米ドル	千円
期首純資産		207,183,702	30,000,200
<b>収益</b>			
銀行受取利息	2 (c)	16,055	2,325
債券及びローンの利息	2 (c)	8,390,131	1,214,891
収益合計		8,406,186	1,217,216
<b>費用</b>			
管理報酬	4	611,113	88,489
販売報酬	4	512,819	74,256
事務管理報酬	6	94,538	13,689
監査報酬		14,271	2,066
弁護士報酬		20,807	3,013
印刷費及びその他の報告費用		29,298	4,242
税金	9	50,702	7,342
管理調整報酬	5	25,463	3,687
保管報酬	7	49,368	7,148
名義書換事務代行報酬		12,465	1,805
ローン・コミットメント費用	11	30,333	4,392
その他の報酬	2 (c)	4,824	699
費用合計		1,456,001	210,829
投資純利益		6,950,185	1,006,387
<b>投資実現利得</b>	2 (a), 2 (b)	1,465,457	212,198
投資実現損失	2 (a), 2 (b)	(6,119,106)	(886,047)
<b>実現純利益:</b>			
外国通貨取引及び為替予約	2 (d), 2 (e)	82,379	11,928
スワップ取引	2 (d)	434	63
当期間の実現純損失		(4,570,836)	(661,857)

( 続く )

	注記	米ドル	千円
投資未実現利益の変動		474,270	68,674
投資未実現損失の変動		5,067,567	733,784
未実現利益/(損失)の純変動：			
外国通貨取引及び為替予約	2 (d), 2 (e)	(89,121)	(12,905)
スワップ取引	2 (d)	961	139
当期間の未実現利益の純変動		5,453,677	789,692
営業活動による純資産の増加		7,833,026	1,134,222
受益証券の増減			
受益証券の発行による正味受取額	2 (h)	5,861,786	848,787
受益証券の買戻による正味支払額	2 (h)	(13,517,863)	(1,957,387)
受益証券の増減による純資産の減少		(7,656,077)	(1,108,600)
分配金宣言額	10	(4,744,327)	(686,979)
期末純資産		202,616,324	29,338,844

42ページから47ページ(訳者注: 原文のページ)の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

## インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

## 発行済受益証券変動計算書(無監査)

2024年7月31日に終了した期間

	期首発行済 受益証券口数	発行受益証券 口数	買戻受益証券 口数	期末発行済 受益証券口数
クラスA分配型受益証券	2,591,820	35,984	205,407	2,422,397
クラスA分配型受益証券 (シンガポール・ドル建) (ヘッジ有)	20,000	–	–	20,000
クラスA D分配型受益証券	38,315	25,436	–	63,751
クラスB分配型受益証券	356,134	–	–	356,134
クラスC分配型受益証券	1,549	–	–	1,549
クラスJ分配型受益証券	36,914,004	1,044,300	2,388,992	35,569,312

42ページから47ページ(訳者注: 原文のページ)の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

[次へ](#)

( 2 ) 投資有価証券明細表等

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ  
投資明細表（無監査）  
2024年 7月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品			
普通株式及びワラント			
	バミューダ		
28,958	Mcdermott International Ltd	7,240	0.00
		7,240	0.00
米国			
174	California Resources Corp (Wts 27/10/2024)	2,561	0.00
		2,561	0.00
		9,801	0.00
普通株式及びワラント合計			
債券			
	オーストラリア		
USD 15,000	Mineral Resources Ltd 9.25% 1/10/2028	15,914	0.01
		15,914	0.01
オーストリア			
EUR 100,000	ams-OSRAM AG RegS 10.50% 30/3/2029	113,182	0.06
		113,182	0.06
バミューダ			
USD 91,000	Nabors Industries Ltd 7.50% 15/1/2028	89,230	0.04
USD 148,000	NCL Corp Ltd 5.875% 15/3/2026	147,237	0.07
USD 43,000	NCL Corp Ltd 8.125% 15/1/2029	45,716	0.02
USD 85,000	NCL Corp Ltd 7.75% 15/2/2029	89,304	0.05
USD 65,000	NCL Finance Ltd 6.125% 15/3/2028	64,806	0.03
USD 303,000	Valaris Ltd 8.375% 30/4/2030	316,534	0.16
USD 83,000	Viking Cruises Ltd 5.875% 15/9/2027	82,583	0.04
USD 18,000	Viking Cruises Ltd 7.00% 15/2/2029	18,178	0.01
USD 314,000	Viking Cruises Ltd 9.125% 15/7/2031	342,091	0.17
USD 40,000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd 5.625% 15/2/2029	39,440	0.02
USD 230,000	Weatherford International Ltd 8.625% 30/4/2030	238,914	0.12
		1,474,033	0.73

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
カナダ			
USD 51,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 3.875% 15/1/2028	47,898	0.02
USD 89,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4.375% 15/1/2028	84,358	0.04
USD 54,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4.00% 15/10/2030	48,061	0.02
USD 99,000	1375209 BC Ltd 9.00% 30/1/2028	93,731	0.05
USD 52,000	ATS Corp 4.125% 15/12/2028	48,030	0.02
USD 478,000	Bausch & Lomb Corp 8.375% 1/10/2028	487,560	0.24
USD 30,000	Bausch Health Cos Inc 6.125% 1/2/2027	25,200	0.01
USD 250,000	Bausch Health Cos Inc 11.00% 30/9/2028	232,500	0.11
USD 125,000	Baytex Energy Corp 8.50% 30/4/2030	131,722	0.07
USD 200,000	Bombardier Inc 6.00% 15/2/2028	199,301	0.10
USD 2,000	Bombardier Inc 7.50% 1/2/2029	2,085	0.00
USD 162,000	Bombardier Inc 8.75% 15/11/2030	175,552	0.09
USD 66,000	Bombardier Inc 7.25% 1/7/2031	67,830	0.03
USD 88,000	Bombardier Inc 7.00% 1/6/2032	89,545	0.04
USD 93,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 5.00% 15/6/2029	85,588	0.04
USD 51,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 4.875% 15/2/2030	46,713	0.02
USD 41,000	Dye & Durham Ltd 8.625% 15/4/2029	41,875	0.02
USD 28,000	Empire Communities Corp 9.75% 1/5/2029	28,880	0.01
USD 55,000	Enbridge Inc FRN 27/6/2054	55,956	0.03
USD 74,000	Enbridge Inc FRN 15/3/2055	74,825	0.04
USD 69,000	Enbridge Inc FRN 15/1/2084	75,455	0.04
USD 106,000	Enerflex Ltd 9.00% 15/10/2027	109,242	0.05
USD 117,000	ERO Copper Corp 6.50% 15/2/2030	113,668	0.06
USD 200,000	First Quantum Minerals Ltd 9.375% 1/3/2029	210,425	0.10
USD 62,000	Garda World Security Corp 4.625% 15/2/2027	59,593	0.03
USD 59,000	Garda World Security Corp 9.50% 1/11/2027	59,329	0.03
USD 208,000	Garda World Security Corp 7.75% 15/2/2028	214,349	0.11
USD 38,000	Garda World Security Corp 6.00% 1/6/2029	35,186	0.02
USD 133,000	Garda World Security Corp 8.25% 1/8/2032	133,021	0.07
USD 192,000	GFL Environmental Inc 4.00% 1/8/2028	180,420	0.09
USD 13,000	GFL Environmental Inc 3.50% 1/9/2028	12,071	0.01
USD 61,000	GFL Environmental Inc 4.75% 15/6/2029	58,060	0.03
USD 142,000	GFL Environmental Inc 4.375% 15/8/2029	132,694	0.07
USD 144,000	GFL Environmental Inc 6.75% 15/1/2031	147,998	0.07

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 268,000	Husky Injection Molding Systems Ltd / Titan Co- Borrower LLC 9.00% 15/2/2029	275,346	0.14
USD 204,000	Jones Deslauriers Insurance Management Inc 8.50% 15/3/2030	214,025	0.11
USD 156,000	Jones Deslauriers Insurance Management Inc 10.50% 15/12/2030	167,783	0.08
USD 89,000	Mattamy Group Corp 4.625% 1/3/2030	83,220	0.04
USD 253,000	New Gold Inc 7.50% 15/7/2027	255,340	0.13
USD 59,000	Northriver Midstream Finance LP 6.75% 15/7/2032	58,812	0.03
USD 58,000	Ontario Gaming GTA LP / OTG Co-Issuer Inc 8.00% 1/8/2030	60,103	0.03
USD 23,000	Precision Drilling Corp 6.875% 15/1/2029	22,984	0.01
USD 69,000	Saturn Oil & Gas Inc 9.625% 15/6/2029	70,832	0.03
USD 200,000	Toronto-Dominion Bank FRN 31/7/2084	200,721	0.10
USD 8,000	TransAlta Corp 7.75% 15/11/2029	8,392	0.00
USD 38,000	Vermilion Energy Inc 6.875% 1/5/2030	37,761	0.02
		5,064,040	2.50

## ケイマン諸島

USD 78,000	Diamond Foreign Asset Co / Diamond Finance LLC 8.50% 1/10/2030	83,119	0.04
USD 113,000	GGAM Finance Ltd 8.00% 15/2/2027	117,002	0.06
USD 54,000	GGAM Finance Ltd 8.00% 15/6/2028	57,050	0.03
USD 92,000	GGAM Finance Ltd 6.875% 15/4/2029	94,088	0.05
USD 125,683	Global Aircraft Leasing Co Ltd 6.50% 15/9/2024	123,508	0.06
USD 200,000	Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 6/6/2025	196,628	0.10
USD 143,000	Seagate HDD Cayman 8.25% 15/12/2029	153,882	0.07
USD 179,000	Seagate HDD Cayman 8.50% 15/7/2031	193,772	0.09
USD 45,000	Transocean Aquila Ltd 8.00% 30/9/2028	45,867	0.02
USD 103,000	Transocean Inc 8.00% 1/2/2027	103,048	0.05
USD 235,000	Transocean Inc 8.25% 15/5/2029	238,524	0.12
USD 340,200	Transocean Inc 8.75% 15/2/2030	356,782	0.18
USD 299,000	Transocean Inc 8.50% 15/5/2031	304,615	0.15
USD 45,000	Transocean Titan Financing Ltd 8.375% 1/2/2028	46,825	0.02
USD 400,000	Wynn Macau Ltd 5.625% 26/8/2028	377,904	0.19
		2,492,614	1.23

## フィンランド

EUR 100,000	Finnair Oyj RegS 4.75% 24/5/2029	106,938	0.05
		106,938	0.05

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
フランス			
EUR 100,000	Afflelou SAS RegS 6.00% 25/7/2029	109,358	0.05
EUR 100,000	Air France-KLM RegS 4.625% 23/5/2029	107,349	0.05
EUR 100,000	Alstom SA RegS FRN (Perpetual)	112,636	0.06
USD 200,000	Altice France SA 5.125% 15/7/2029	136,736	0.07
USD 400,000	Altice France SA 5.50% 15/10/2029	278,391	0.14
EUR 100,000	Altice France SA RegS 11.50% 1/2/2027	87,585	0.04
USD 250,000	Constellium SE 3.75% 15/4/2029	228,215	0.11
EUR 100,000	Constellium SE RegS 4.25% 15/2/2026	108,083	0.05
EUR 200,000	Electricite de France SA RegS FRN (Perpetual)	192,603	0.10
EUR 100,000	Forvia SE RegS 3.75% 15/6/2028	104,548	0.05
USD 209,000	Iliad Holding SASU 6.50% 15/10/2026	209,272	0.10
USD 200,000	Iliad Holding SASU 7.00% 15/10/2028	200,098	0.10
EUR 100,000	Iliad SA RegS 5.375% 14/6/2027	111,030	0.06
EUR 100,000	Iliad SA RegS 5.625% 15/2/2030	111,536	0.06
EUR 100,000	Paprec Holding SA RegS 7.25% 17/11/2029	113,730	0.06
EUR 100,000	RCI Banque SA RegS FRN 18/2/2030	106,779	0.05
USD 200,000	Vallourec SACA 7.50% 15/4/2032	209,138	0.10
EUR 19,300	Worldline SA RegS 30/7/2026 (Zero Coupon)	19,546	0.01
			2,546,633
			1.26
ドイツ			
EUR 100,000	Commerzbank AG RegS FRN 16/7/2032	108,914	0.05
EUR 200,000	Deutsche Bank AG RegS FRN 30/4/2027	195,909	0.10
EUR 100,000	Mahle GmbH RegS 6.50% 2/5/2031	109,860	0.05
EUR 100,000	Nidda Healthcare Holding GmbH RegS 7.00% 21/2/2030	109,959	0.06
EUR 100,000	Novelis Sheet Ingot GmbH RegS 3.375% 15/4/2029	102,428	0.05
EUR 100,000	Schaeffler AG RegS 4.75% 14/8/2029	109,030	0.05
USD 200,000	TK Elevator Holdco GmbH 7.625% 15/7/2028	199,517	0.10
EUR 90,000	TK Elevator Holdco GmbH RegS 6.625% 15/7/2028	94,539	0.05
EUR 300,000	TK Elevator Midco GmbH RegS 4.375% 15/7/2027	316,413	0.16
EUR 100,000	TUI AG RegS 1.95% 26/7/2031	107,794	0.05
EUR 100,000	ZF Finance GmbH RegS 3.75% 21/9/2028	104,280	0.05
			1,558,643
			0.77

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>ギリシャ</b>			
EUR 100,000	Alpha Bank SA RegS FRN 12/5/2030	112,174	0.05
EUR 100,000	National Bank of Greece SA RegS FRN 28/6/2035	112,912	0.06
		225,086	0.11
<b>複数国</b>			
USD 445,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp / Atlas Luxco 4 SARL 4.625% 1/6/2028	410,509	0.20
USD 200,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 SARL 4.625% 1/6/2028	184,447	0.09
GBP 100,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl RegS 4.875% 1/6/2028	117,768	0.06
USD 200,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3.25% 1/9/2028	177,639	0.09
USD 410,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 4.00% 1/9/2029	348,352	0.17
USD 201,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15/8/2026	168,831	0.08
EUR 100,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc RegS 2.125% 15/8/2026	88,327	0.04
USD 192,683	Borr IHC Ltd / Borr Finance LLC 10.00% 15/11/2028	201,354	0.10
USD 1,048,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 8.50% 15/5/2027	1,055,323	0.52
USD 193,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.75% 15/5/2028	196,418	0.10
USD 200,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 6.75% 1/10/2026	196,409	0.10
		3,145,377	1.55
<b>アイルランド</b>			
EUR 200,000	AIB Group Plc RegS FRN (Perpetual)	215,711	0.11
USD 180,000	LCPR Senior Secured Financing DAC 6.75% 15/10/2027	167,762	0.08
USD 200,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC 5.00% 15/7/2028	186,640	0.09
		570,113	0.28

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>イタリア</b>			
EUR 100,000	Azzurra Aeroporti SpA RegS 2.625% 30/5/2027	102,947	0.05
EUR 100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA RegS FRN 15/3/2029	109,854	0.06
USD 200,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC 7.375% 15/8/2026	198,804	0.10
EUR 100,000	Fiber Bidco SpA RegS 6.125% 15/6/2031	106,834	0.05
EUR 100,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA RegS 5.625% 1/8/2027	106,038	0.05
EUR 100,000	Lottomatica SpA/Roma RegS FRN 15/12/2030	109,136	0.06
USD 200,000	Optics Bidco SpA 7.20% 18/7/2036	204,008	0.10
EUR 100,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale RegS FRN (Perpetual)	107,483	0.05
		<u>1,045,104</u>	<u>0.52</u>
<b>日本</b>			
USD 200,000	Rakuten Group Inc 9.75% 15/4/2029	211,260	0.11
EUR 100,000	SoftBank Group Corp RegS 4.50% 20/4/2025	107,676	0.05
EUR 100,000	SoftBank Group Corp RegS 5.375% 8/1/2029	107,434	0.05
		<u>426,370</u>	<u>0.21</u>
<b>ジャージー島</b>			
USD 245,000	Ardonagh Finco Ltd 7.75% 15/2/2031	248,244	0.12
EUR 100,000	Ardonagh Finco Ltd RegS 6.875% 15/2/2031	106,710	0.05
USD 220,000	Ardonagh Group Finance Ltd 8.875% 15/2/2032	220,905	0.11
GBP 100,000	Aston Martin Capital Holdings Ltd RegS 10.375% 31/3/2029	128,634	0.07
		<u>704,493</u>	<u>0.35</u>
<b>リベリア</b>			
USD 33,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 1/7/2026	32,127	0.01
USD 36,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/7/2027	35,766	0.02
USD 23,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.50% 1/4/2028	22,884	0.01
USD 53,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 6.25% 15/3/2032	54,046	0.03
USD 321,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 6.00% 1/2/2033	321,503	0.16
		<u>466,326</u>	<u>0.23</u>
<b>ルクセンブルグ</b>			
USD 200,000	Altice Financing SA 9.625% 15/7/2027	186,959	0.09
USD 200,000	Altice Financing SA 5.00% 15/1/2028	159,411	0.08
EUR 100,000	Aramark International Finance Sarl RegS 3.125% 1/4/2025	107,132	0.05
USD 200,000	Herens Holdco Sarl 4.75% 15/5/2028	173,921	0.09
EUR 100,000	Lion/Polaris Lux 4 SA RegS FRN 1/7/2029	108,617	0.05
EUR 100,000	Rossini Sarl RegS FRN 31/12/2029	109,390	0.05

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 253,000	SK Invictus Intermediate II Sarl 5.00% 30/10/2029	234,932	0.12
		1,080,362	0.53
<b>モーリシャス</b>			
USD 235,000	CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	226,053	0.11
		226,053	0.11
<b>オランダ</b>			
USD 150,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 7.25% 15/2/2031	156,785	0.08
EUR 100,000	Boels Topholding BV RegS 5.75% 15/5/2030	109,404	0.05
USD 168,000	Elastic NV 4.125% 15/7/2029	154,569	0.08
USD 200,000	Embraer Netherlands Finance BV 7.00% 28/7/2030	211,903	0.11
EUR 100,000	Q-Park Holding I BV RegS 5.125% 15/2/2030	108,644	0.05
USD 74,000	Sensata Technologies BV 4.00% 15/4/2029	68,359	0.03
EUR 100,000	Telefonica Europe BV RegS FRN (Perpetual)	113,933	0.06
EUR 100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 9/5/2027	106,105	0.05
USD 306,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 1/10/2026	288,982	0.14
EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV RegS FRN 31/12/2099	100,783	0.05
		1,419,467	0.70
<b>パナマ</b>			
USD 80,000	Carnival Corp 4.00% 1/8/2028	75,662	0.04
USD 337,000	Carnival Corp 6.00% 1/5/2029	335,586	0.16
USD 17,000	Carnival Corp 7.00% 15/8/2029	17,720	0.01
		428,968	0.21
<b>ポルトガル</b>			
EUR 100,000	EDP SA RegS FRN 23/4/2083	112,053	0.06
		112,053	0.06

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
スペイン			
EUR 100,000	Grifols SA RegS 2.25% 15/11/2027	99,541	0.05
EUR 100,000	Lorca Telecom Bondco SA RegS 5.75% 30/4/2029	111,841	0.05
		211,382	0.10
スイス			
USD 200,000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	205,495	0.10
USD 246,000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	278,656	0.14
		484,151	0.24
英国			
USD 126,000	Barclays Bank Plc 1.00% 16/2/2029	130,526	0.06
USD 200,000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	172,937	0.09
USD 220,000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	240,010	0.12
GBP 100,000	Bellis Acquisition Co Plc RegS 8.125% 14/5/2030	127,005	0.06
EUR 100,000	British Telecommunications Plc RegS FRN 3/10/2054	109,671	0.05
GBP 100,000	Centrica Plc RegS FRN 21/5/2055	130,109	0.06
USD 601,000	Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 7.25% 15/2/2031	602,150	0.30
USD 331,000	Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 8.125% 15/2/2032	329,764	0.16
EUR 200,000	HSBC Holdings Plc RegS FRN (Perpetual)	204,519	0.10
EUR 100,000	INEOS Quattro Finance 2 Plc RegS 8.50% 15/3/2029	114,803	0.06
USD 40,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd 8.375% 1/5/2028	42,277	0.02
USD 20,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd 6.40% 26/3/2029	20,480	0.01
USD 92,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd 8.125% 30/3/2029	97,269	0.05
USD 55,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd 6.50% 26/3/2031	57,032	0.03
USD 200,000	Merlin Entertainments Ltd 5.75% 15/6/2026	197,867	0.10
GBP 100,000	Pinewood Finco Plc RegS 6.00% 27/3/2030	127,362	0.06
GBP 25,784	Unique Pub Finance Co Plc RegS 5.659% 30/6/2027	32,665	0.02
GBP 100,000	Unique Pub Finance Co Plc RegS 6.464% 30/3/2032	131,364	0.06
USD 200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.50% 15/8/2030	173,203	0.09
GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance Plc RegS 4.25% 15/1/2030	110,870	0.05
EUR 100,000	Vodafone Group Plc RegS FRN 30/8/2084	116,928	0.06
		3,268,811	1.61

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国			
USD 97,000	AAR Escrow Issuer LLC 6.75% 15/3/2029	99,225	0.05
USD 3,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.50% 1/7/2028	2,941	0.00
USD 39,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.00% 15/4/2029	37,363	0.02
USD 93,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 7.50% 6/11/2030	94,317	0.05
USD 200,000	Acuris Finance US Inc / Acuris Finance SARL 5.00% 1/5/2028	178,987	0.09
USD 2,000	Acushnet Co 7.375% 15/10/2028	2,086	0.00
USD 12,000	ADT Security Corp 4.125% 1/8/2029	11,156	0.01
USD 95,000	ADT Security Corp 4.875% 15/7/2032	88,509	0.04
USD 154,000	Advanced Drainage Systems Inc 6.375% 15/6/2030	155,628	0.08
USD 98,000	AES Corp FRN 15/1/2055	99,429	0.05
USD 204,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 8.25% 15/2/2026	206,430	0.10
USD 147,000	AHP Health Partners Inc 5.75% 15/7/2029	139,967	0.07
USD 7,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.875% 15/2/2028	6,944	0.00
USD 17,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.50% 15/2/2028	17,213	0.01
USD 119,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 3.50% 15/3/2029	108,301	0.05
USD 42,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.875% 15/2/2030	40,060	0.02
USD 523,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer 4.25% 15/10/2027	495,179	0.24
USD 799,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer 6.75% 15/10/2027	791,070	0.39
USD 100,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer 6.75% 15/4/2028	100,282	0.05
USD 353,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer 5.875% 1/11/2029	337,972	0.17
USD 340,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer 7.00% 15/1/2031	345,975	0.17
USD 406,000	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15/2/2031	413,046	0.20
USD 11,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.625% 15/7/2026	10,982	0.01
USD 200,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.00% 1/6/2029	174,376	0.09
USD 96,000	Amentum Escrow Corp 7.25% 1/8/2032	96,000	0.05
USD 167,000	American Airlines Inc 8.50% 15/5/2029	171,470	0.08
USD 13,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 3.875% 15/11/2029	11,767	0.01
USD 106,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.375% 1/6/2028	110,616	0.05
USD 49,000	AmWINS Group Inc 6.375% 15/2/2029	49,660	0.02
USD 134,000	AmWINS Group Inc 4.875% 30/6/2029	126,369	0.06

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 107,000	ANGI Group LLC 3.875% 15/8/2028	93,152	0.05
USD 92,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/6/2029	89,737	0.04
USD 102,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 6.625% 1/2/2032	103,723	0.05
USD 52,325	Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp 7.00% 15/4/2030	44,287	0.02
USD 119,200	Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp 7.00% 15/4/2030	100,888	0.05
USD 59,000	APi Group DE Inc 4.125% 15/7/2029	54,547	0.03
USD 44,000	APi Group DE Inc 4.75% 15/10/2029	41,869	0.02
USD 75,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.90% 13/4/2029	76,533	0.04
USD 10,000	APX Group Inc 6.75% 15/2/2027	9,992	0.01
USD 120,000	APX Group Inc 5.75% 15/7/2029	116,423	0.06
USD 193,000	Aramark Services Inc 5.00% 1/2/2028	188,063	0.09
USD 92,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.875% 1/4/2027	92,370	0.05
USD 450,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.25% 1/4/2028	449,407	0.22
USD 167,000	Arcosa Inc 4.375% 15/4/2029	156,075	0.08
USD 45,000	Ares Capital Corp 5.875% 1/3/2029	44,949	0.02
USD 90,000	Ares Capital Corp 5.95% 15/7/2029	89,835	0.04
USD 67,000	Arsenal AIC Parent LLC 8.00% 1/10/2030	71,189	0.04
USD 301,000	Arsenal AIC Parent LLC 11.50% 1/10/2031	336,405	0.17
USD 79,000	Asbury Automotive Group Inc 4.50% 1/3/2028	75,447	0.04
USD 44,000	Asbury Automotive Group Inc 5.00% 15/2/2032	40,509	0.02
USD 111,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 9.00% 1/11/2027	136,544	0.07
USD 7,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 8.25% 31/12/2028	7,157	0.00
USD 199,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 5.875% 30/6/2029	194,291	0.10
USD 44,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 4.625% 1/8/2029	40,500	0.02
USD 63,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 4.625% 1/4/2030	57,339	0.03
USD 135,000	AssuredPartners Inc 7.50% 15/2/2032	137,255	0.07
USD 908,000	AthenaHealth Group Inc 6.50% 15/2/2030	854,095	0.42
USD 27,000	ATI Inc 5.875% 1/12/2027	26,748	0.01
USD 44,000	ATI Inc 4.875% 1/10/2029	41,769	0.02
USD 147,000	ATI Inc 7.25% 15/8/2030	153,472	0.08

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 162,000	ATI Inc 5.125% 1/10/2031	152,360	0.08
USD 178,000	Avantor Funding Inc 4.625% 15/7/2028	171,312	0.08
USD 85,000	Avantor Funding Inc 3.875% 1/11/2029	78,299	0.04
USD 150,000	Axalta Coating Systems LLC 3.375% 15/2/2029	136,183	0.07
USD 31,000	B&G Foods Inc 8.00% 15/9/2028	31,621	0.02
USD 27,000	Baldwin Insurance Group Holdings LLC / Baldwin Insurance Group Holdings Finance 7.125% 15/5/2031	27,839	0.01
USD 160,000	BCPE Empire Holdings Inc 7.625% 1/5/2027	154,799	0.08
USD 42,000	Beacon Roofing Supply Inc 4.125% 15/5/2029	38,536	0.02
USD 65,000	Beacon Roofing Supply Inc 6.50% 1/8/2030	66,276	0.03
USD 31,000	Beazer Homes USA Inc 7.50% 15/3/2031	31,437	0.02
USD 410,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp 6.625% 31/1/2029	410,224	0.20
USD 30,000	Blackstone Private Credit Fund 3.25% 15/3/2027	28,001	0.01
USD 47,000	Blackstone Private Credit Fund 5.95% 16/7/2029	46,714	0.02
USD 57,000	Blackstone Private Credit Fund 6.25% 25/1/2031	57,702	0.03
USD 44,000	Block Inc 2.75% 1/6/2026	41,807	0.02
USD 48,000	Block Inc 3.50% 1/6/2031	41,528	0.02
USD 715,000	Block Inc 6.50% 15/5/2032	726,615	0.36
USD 6,000	Blue Owl Capital Corp 3.40% 15/7/2026	5,728	0.00
USD 52,000	Blue Owl Capital Corp II 8.45% 15/11/2026	54,008	0.03
USD 124,000	Blue Owl Credit Income Corp 7.75% 16/9/2027	129,152	0.06
USD 30,000	Blue Owl Credit Income Corp 6.60% 15/9/2029	30,092	0.01
USD 95,000	Blue Owl Credit Income Corp 6.65% 15/3/2031	95,172	0.05
USD 36,000	Blue Owl Technology Finance Corp II 6.75% 4/4/2029	35,681	0.02
USD 77,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 7.00% 15/7/2029	78,954	0.04
USD 62,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 7.25% 15/7/2032	64,449	0.03
USD 240,000	Boeing Co 6.528% 1/5/2034	249,831	0.12
USD 400,000	Boost Newco Borrower LLC 7.50% 15/1/2031	420,124	0.21
USD 34,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	33,015	0.02
USD 160,000	Boyne USA Inc 4.75% 15/5/2029	151,391	0.07
USD 556,000	Brand Industrial Services Inc 10.375% 1/8/2030	607,843	0.30

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 49,000	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/3/2029	52,377	0.03
USD 54,000	Brink 's Co 6.50% 15/6/2029	54,969	0.03
USD 81,000	Brink 's Co 6.75% 15/6/2032	82,599	0.04
USD 69,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSI Sellco LLC 4.50% 1/4/2027	65,273	0.03
USD 34,000	Buckeye Partners LP 6.875% 1/7/2029	34,443	0.02
USD 18,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	15,890	0.01
USD 4,000	Buckeye Partners LP 5.60% 15/10/2044	3,296	0.00
USD 69,000	Builders FirstSource Inc 6.375% 1/3/2034	69,351	0.03
USD 142,000	BWX Technologies Inc 4.125% 30/6/2028	134,761	0.07
USD 29,000	BWX Technologies Inc 4.125% 15/4/2029	27,228	0.01
USD 34,000	Cable One Inc 15/3/2026 (Zero Coupon)	30,175	0.02
USD 132,000	Cable One Inc 1.125% 15/3/2028	98,902	0.05
USD 72,000	Cable One Inc 4.00% 15/11/2030	55,095	0.03
USD 200,000	Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15/9/2027	182,400	0.09
USD 148,000	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	136,603	0.07
USD 435,000	Caesars Entertainment Inc 7.00% 15/2/2030	447,837	0.22
USD 236,000	Caesars Entertainment Inc 6.50% 15/2/2032	237,836	0.12
USD 69,000	Calpine Corp 5.125% 15/3/2028	66,455	0.03
USD 41,000	Calpine Corp 4.625% 1/2/2029	38,694	0.02
USD 51,000	Calpine Corp 5.00% 1/2/2031	47,844	0.02
USD 99,000	Camelot Return Merger Sub Inc 8.75% 1/8/2028	98,200	0.05
USD 182,000	Capstone Borrower Inc 8.00% 15/6/2030	188,438	0.09
USD 933,000	Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 1/5/2028	1,007,891	0.50
USD 80,000	Carpenter Technology Corp 7.625% 15/3/2030	83,455	0.04
USD 180,100	Carvana Co 13.00% 1/6/2030	197,643	0.10
USD 300,474	Carvana Co 14.00% 1/6/2031	348,463	0.17
USD 131,000	Catalent Pharma Solutions Inc 5.00% 15/7/2027	129,633	0.06
USD 148,000	Catalent Pharma Solutions Inc 3.125% 15/2/2029	142,779	0.07
USD 147,000	Catalent Pharma Solutions Inc 3.50% 1/4/2030	141,971	0.07
USD 96,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 1/5/2027	93,093	0.05

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 82,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.375% 1/6/2029	76,399	0.04
USD 326,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 6.375% 1/9/2029	315,670	0.16
USD 9,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 1/3/2030	8,020	0.00
USD 80,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.50% 15/8/2030	69,628	0.03
USD 81,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 1/2/2031	68,425	0.03
USD 451,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 7.375% 1/3/2031	453,371	0.22
USD 155,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/1/2034	121,513	0.06
USD 26,000	Central Garden & Pet Co 4.125% 15/10/2030	23,400	0.01
USD 85,000	Central Garden & Pet Co 4.125% 30/4/2031	75,389	0.04
USD 204,000	Central Parent Inc / CDK Global Inc 7.25% 15/6/2029	205,301	0.10
USD 160,000	Central Parent LLC / CDK Global II LLC / CDK Financing Co Inc 8.00% 15/6/2029	163,673	0.08
USD 123,000	Champions Financing Inc 8.75% 15/2/2029	125,504	0.06
USD 209,000	Chart Industries Inc 7.50% 1/1/2030	217,361	0.11
USD 32,000	Chart Industries Inc 9.50% 1/1/2031	34,693	0.02
EUR 100,000	Chemours Co 4.00% 15/5/2026	105,219	0.05
USD 82,000	Chemours Co 5.375% 15/5/2027	78,736	0.04
USD 163,000	Chemours Co 5.75% 15/11/2028	152,577	0.08
USD 54,000	Chemours Co 4.625% 15/11/2029	47,153	0.02
USD 285,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc 4.625% 15/11/2028	272,033	0.13
USD 404,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc 7.625% 1/7/2029	417,784	0.21
USD 197,000	CHS / Community Health Systems Inc 10.875% 15/1/2032	210,142	0.10
USD 302,000	CHS/Community Health Systems Inc 5.625% 15/3/2027	288,272	0.14
USD 221,000	CHS/Community Health Systems Inc 6.00% 15/1/2029	204,125	0.10
USD 214,000	CHS/Community Health Systems Inc 5.25% 15/5/2030	185,387	0.09
USD 172,000	CHS/Community Health Systems Inc 4.75% 15/2/2031	140,056	0.07
USD 92,000	Churchill Downs Inc 4.75% 15/1/2028	88,583	0.04
USD 223,000	Churchill Downs Inc 5.75% 1/4/2030	218,120	0.11
USD 154,000	Churchill Downs Inc 6.75% 1/5/2031	156,311	0.08
USD 39,000	Cinemark USA Inc 7.00% 1/8/2032	39,579	0.02
USD 153,000	CITGO Petroleum Corp 7.00% 15/6/2025	152,960	0.08

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 179,000	CITGO Petroleum Corp 8.375% 15/1/2029	186,086	0.09
USD 60,000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	60,886	0.03
USD 255,000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	254,862	0.13
USD 114,000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	118,204	0.06
USD 193,000	Civitas Resources Inc 8.375% 1/7/2028	202,714	0.10
USD 99,000	Civitas Resources Inc 8.625% 1/11/2030	106,842	0.05
USD 295,000	Civitas Resources Inc 8.75% 1/7/2031	316,109	0.16
USD 464,000	Clarivate Science Holdings Corp 3.875% 1/7/2028	434,069	0.21
USD 308,000	Clarivate Science Holdings Corp 4.875% 1/7/2029	291,557	0.14
USD 11,000	Clean Harbors Inc 6.375% 1/2/2031	11,094	0.01
USD 144,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 5.125% 15/8/2027	139,518	0.07
USD 133,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.75% 15/4/2028	117,457	0.06
USD 473,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 9.00% 15/9/2028	501,471	0.25
USD 245,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.50% 1/6/2029	208,920	0.10
USD 290,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.875% 1/4/2030	294,581	0.15
USD 117,000	Clearway Energy Operating LLC 4.75% 15/3/2028	112,160	0.06
USD 1,109,000	Cloud Software Group Inc 6.50% 31/3/2029	1,077,299	0.53
USD 678,000	Cloud Software Group Inc 9.00% 30/9/2029	671,131	0.33
USD 656,000	Cloud Software Group Inc 8.25% 30/6/2032	679,574	0.34
USD 146,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.625% 15/4/2029	145,346	0.07
USD 163,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.875% 15/1/2030	162,401	0.08
USD 262,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 8.75% 15/4/2030	255,983	0.13
USD 66,000	CMG Media Corp 8.875% 15/12/2027	37,730	0.02
USD 64,000	CNX Midstream Partners LP 4.75% 15/4/2030	58,617	0.03
USD 41,000	CNX Resources Corp 7.375% 15/1/2031	42,295	0.02
USD 155,000	Coherent Corp 5.00% 15/12/2029	147,712	0.07
USD 80,000	CommScope LLC 4.75% 1/9/2029	58,150	0.03
USD 99,000	Compass Group Diversified Holdings LLC 5.25% 15/4/2029	95,106	0.05
USD 280,000	Comstock Resources Inc 6.75% 1/3/2029	271,371	0.13
USD 48,000	Comstock Resources Inc 6.75% 1/3/2029	46,394	0.02

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 249,000	Comstock Resources Inc 5.875% 15/1/2030	231,520	0.11
USD 124,000	Concentra Escrow Issuer Corp 6.875% 15/7/2032	127,379	0.06
USD 396,000	CoreLogic Inc 4.50% 1/5/2028	364,505	0.18
USD 36,000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC 6.625% 15/7/2030	36,839	0.02
USD 74,000	Cougar JV Subsidiary LLC 8.00% 15/5/2032	77,369	0.04
USD 250,000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 5.50% 15/6/2031	239,758	0.12
USD 149,000	Crescent Energy Finance LLC 7.625% 1/4/2032	152,504	0.08
USD 132,000	Crescent Energy Finance LLC 7.375% 15/1/2033	133,055	0.07
USD 12,000	Crocs Inc 4.25% 15/3/2029	11,059	0.01
USD 67,000	Crocs Inc 4.125% 15/8/2031	58,757	0.03
USD 15,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V ' V ' 4.25% 30/9/2026	14,491	0.01
USD 200,000	CSC Holdings LLC 11.25% 15/5/2028	180,022	0.09
USD 200,000	CSC Holdings LLC 11.75% 31/1/2029	180,284	0.09
USD 144,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.75% 15/5/2028	144,172	0.07
USD 65,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 8.875% 1/9/2031	69,808	0.03
USD 159,000	Darling Ingredients Inc 6.00% 15/6/2030	157,674	0.08
USD 29,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 8.00% 1/2/2028	28,855	0.01
USD 274,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 5.875% 15/8/2027	263,656	0.13
USD 157,000	DISH DBS Corp 5.25% 1/12/2026	129,888	0.06
USD 5,000	DISH DBS Corp 5.75% 1/12/2028	3,629	0.00
USD 462,000	DISH Network Corp 11.75% 15/11/2027	463,114	0.23
USD 60,000	Dominion Energy Inc FRN 1/6/2054	62,961	0.03
USD 100,000	Dominion Energy Inc FRN 1/2/2055	103,583	0.05
USD 41,000	Dream Finders Homes Inc 8.25% 15/8/2028	42,568	0.02
USD 105,000	DT Midstream Inc 4.125% 15/6/2029	97,880	0.05
USD 95,000	DT Midstream Inc 4.375% 15/6/2031	87,387	0.04
USD 305,000	Dun & Bradstreet Corp 5.00% 15/12/2029	288,736	0.14
USD 52,000	Dycom Industries Inc 4.50% 15/4/2029	49,004	0.02
USD 200,000	Edison International FRN (Perpetual)	194,744	0.10
USD 620,000	Element Solutions Inc 3.875% 1/9/2028	573,727	0.28

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 100,000	EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc 6.375% 15/12/2030	112,765	0.06
USD 1,098,000	EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc 6.625% 15/12/2030	1,112,884	0.55
USD 78,000	EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc 6.75% 15/7/2031	79,408	0.04
USD 46,000	Enact Holdings Inc 6.25% 28/5/2029	46,618	0.02
USD 79,000	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 8.75% 1/5/2031	82,811	0.04
USD 43,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	40,732	0.02
USD 120,000	Encompass Health Corp 4.625% 1/4/2031	111,713	0.06
USD 108,000	Endo Finance Holdings Inc 8.50% 15/4/2031	113,747	0.06
USD 204,000	Energy Transfer LP FRN 15/5/2054	217,008	0.11
USD 105,000	Energy Transfer LP FRN 1/10/2054	105,291	0.05
USD 28,000	Enova International Inc 9.125% 1/8/2029	28,000	0.01
USD 314,000	Entegris Inc 4.75% 15/4/2029	302,510	0.15
USD 10,000	EQM Midstream Partners LP 4.50% 15/1/2029	9,557	0.00
USD 120,000	EQM Midstream Partners LP 6.375% 1/4/2029	122,150	0.06
USD 12,000	EQM Midstream Partners LP 7.50% 1/6/2030	12,934	0.01
USD 60,000	EQM Midstream Partners LP 4.75% 15/1/2031	56,766	0.03
USD 32,000	EquipmentShare.com Inc 8.625% 15/5/2032	33,142	0.02
USD 94,000	Esab Corp 6.25% 15/4/2029	95,325	0.05
USD 116,000	Fair Isaac Corp 4.00% 15/6/2028	109,049	0.05
USD 63,000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co Inc 4.625% 15/1/2029	58,651	0.03
USD 51,000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co Inc 6.75% 15/1/2030	45,199	0.02
USD 36,000	Fiesta Purchaser Inc 7.875% 1/3/2031	37,537	0.02
USD 222,000	FirstEnergy Corp 4.00% 1/5/2026	225,441	0.11
USD 70,000	Fortrea Holdings Inc 7.50% 1/7/2030	70,990	0.04
USD 200,000	Fortress Intermediate 3 Inc 7.50% 1/6/2031	205,064	0.10
USD 302,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 5.50% 1/5/2028	296,036	0.15
USD 244,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 7.875% 1/12/2030	258,209	0.13
USD 356,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 7.00% 1/5/2031	366,313	0.18
USD 230,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 7.00% 15/6/2032	236,635	0.12
USD 38,000	Foundation Building Materials Inc 6.00% 1/3/2029	34,034	0.02

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 35,000	Freedom Mortgage Corp 12.25% 1/10/2030	38,334	0.02
USD 132,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 1/2/2029	132,752	0.07
USD 92,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.125% 15/5/2031	89,930	0.04
USD 165,000	Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 15/10/2027	163,017	0.08
USD 183,000	Frontier Communications Holdings LLC 5.00% 1/5/2028	175,781	0.09
USD 538,000	Frontier Communications Holdings LLC 8.75% 15/5/2030	563,529	0.28
USD 127,000	Frontier Communications Holdings LLC 8.625% 15/3/2031	132,913	0.07
USD 61,000	FTAI Infra Escrow Holdings LLC 10.50% 1/6/2027	65,341	0.03
USD 148,000	Garrett Motion Holdings Inc / Garrett LX I SARL 7.75% 31/5/2032	150,274	0.07
USD 103,000	Gates Corp 6.875% 1/7/2029	104,770	0.05
USD 54,000	GCI LLC 4.75% 15/10/2028	49,871	0.02
USD 80,000	General Motors Financial Co Inc FRN (Perpetual)	75,740	0.04
USD 151,000	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/4/2032	152,564	0.08
USD 48,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	48,600	0.02
USD 117,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8.25% 15/1/2029	121,620	0.06
USD 47,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8.875% 15/4/2030	49,622	0.02
USD 131,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.875% 15/5/2032	133,513	0.07
USD 50,000	Global Net Lease Inc / Global Net Lease Operating Partnership LP 3.75% 15/12/2027	45,153	0.02
USD 189,000	Global Payments Inc 1.50% 1/3/2031	178,416	0.09
USD 63,000	GN Bondco LLC 9.50% 15/10/2031	59,288	0.03
USD 91,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc 3.50% 1/3/2029	82,726	0.04
USD 40,000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.00% 15/7/2029	37,679	0.02
USD 24,000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.625% 30/4/2033	22,031	0.01
USD 49,000	GrafTech Global Enterprises Inc 9.875% 15/12/2028	38,176	0.02
USD 37,000	Graphic Packaging International LLC 3.50% 15/3/2028	34,426	0.02
USD 266,000	Gray Television Inc 10.50% 15/7/2029	276,982	0.14
USD 76,000	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/1/2030	76,570	0.04
USD 156,000	GYP Holdings III Corp 4.625% 1/5/2029	147,038	0.07
USD 13,000	H&E Equipment Services Inc 3.875% 15/12/2028	11,832	0.01
USD 50,000	HA Sustainable Infrastructure Capital Inc 6.375% 1/7/2034	49,542	0.02

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 65,000	Hanesbrands Inc 4.875% 15/5/2026	63,593	0.03
USD 5,000	Hanesbrands Inc 9.00% 15/2/2031	5,285	0.00
USD 75,000	Harvest Midstream I LP 7.50% 15/5/2032	77,044	0.04
USD 87,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 3.375% 15/6/2026	83,001	0.04
USD 72,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 8.00% 15/6/2027	75,192	0.04
USD 53,000	HB Fuller Co 4.25% 15/10/2028	49,428	0.02
USD 248,000	HealthEquity Inc 4.50% 1/10/2029	233,688	0.12
USD 95,000	Herc Holdings Inc 6.625% 15/6/2029	97,120	0.05
USD 88,000	Hess Midstream Operations LP 6.50% 1/6/2029	89,519	0.04
USD 18,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.25% 1/11/2028	17,957	0.01
USD 78,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 5.75% 1/2/2029	76,119	0.04
USD 8,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.00% 15/4/2030	7,819	0.00
USD 231,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 8.375% 1/11/2033	249,453	0.12
USD 115,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.875% 15/5/2034	114,089	0.06
USD 50,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 3.75% 1/5/2029	46,281	0.02
USD 115,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	110,957	0.05
USD 61,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.00% 1/5/2031	55,090	0.03
USD 17,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 3.625% 15/2/2032	14,854	0.01
USD 81,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 6.625% 15/1/2032	81,891	0.04
USD 72,000	Howard Hughes Corp 4.125% 1/2/2029	65,831	0.03
USD 93,000	Howard Midstream Energy Partners LLC 8.875% 15/7/2028	98,610	0.05
USD 108,000	Howard Midstream Energy Partners LLC 7.375% 15/7/2032	111,170	0.05
USD 65,000	HPS Corporate Lending Fund 6.75% 30/1/2029	66,372	0.03
USD 1,169,000	HUB International Ltd 7.25% 15/6/2030	1,203,643	0.59
USD 1,416,000	HUB International Ltd 7.375% 31/1/2032	1,458,481	0.72
USD 100,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	99,583	0.05
USD 254,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	242,948	0.12
USD 105,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 9.75% 15/1/2029	110,426	0.05
USD 107,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.375% 1/2/2029	92,682	0.05
USD 68,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 9.00% 15/6/2030	68,629	0.03

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 164,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc 9.00% 1/7/2028	164,855	0.08
USD 107,000	Imola Merger Corp 4.75% 15/5/2029	100,435	0.05
USD 41,000	Ingevity Corp 3.875% 1/11/2028	37,430	0.02
USD 55,000	Insight Enterprises Inc 6.625% 15/5/2032	56,298	0.03
USD 211,000	Iron Mountain Inc 7.00% 15/2/2029	216,907	0.11
USD 8,000	Iron Mountain Inc 5.25% 15/7/2030	7,688	0.00
USD 24,000	Iron Mountain Inc 5.625% 15/7/2032	23,110	0.01
USD 70,000	Iron Mountain Information Management Services Inc 5.00% 15/7/2032	65,156	0.03
USD 151,000	ITT Holdings LLC 6.50% 1/8/2029	141,115	0.07
USD 200,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 5.00% 15/8/2028	185,958	0.09
USD 106,000	JPMorgan Chase Financial Co LLC 0.50% 15/6/2027	114,374	0.06
USD 164,000	Kaiser Aluminum Corp 4.625% 1/3/2028	153,551	0.08
USD 134,000	Kaiser Aluminum Corp 4.50% 1/6/2031	118,492	0.06
USD 115,000	KBR Inc 4.75% 30/9/2028	109,306	0.05
USD 59,000	Ken Garff Automotive LLC 4.875% 15/9/2028	55,617	0.03
USD 46,000	Kinetik Holdings LP 5.875% 15/6/2030	45,476	0.02
USD 125,685	Kobe US Midco 2 Inc 9.25% 1/11/2026	102,747	0.05
USD 179,000	Kodiak Gas Services LLC 7.25% 15/2/2029	183,978	0.09
USD 22,000	Kontoor Brands Inc 4.125% 15/11/2029	20,072	0.01
USD 59,000	Kraken Oil & Gas Partners LLC 7.625% 15/8/2029	59,442	0.03
USD 20,000	Kronos Acquisition Holdings Inc 8.25% 30/6/2031	20,174	0.01
USD 24,000	LABL Inc 6.75% 15/7/2026	23,833	0.01
USD 99,000	LABL Inc 5.875% 1/11/2028	91,135	0.05
USD 172,000	LABL Inc 9.50% 1/11/2028	173,435	0.09
USD 85,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.25% 1/2/2027	82,232	0.04
USD 30,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.75% 15/6/2029	28,450	0.01
USD 77,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 7.00% 15/7/2031	78,613	0.04
USD 13,000	Lamar Media Corp 4.00% 15/2/2030	11,957	0.01
USD 158,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15/5/2028	152,998	0.08
USD 105,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.125% 31/1/2030	95,427	0.05

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 67,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.375% 31/1/2032	60,106	0.03
USD 164,000	LCM Investments Holdings II LLC 4.875% 1/5/2029	153,970	0.08
USD 129,000	LCM Investments Holdings II LLC 8.25% 1/8/2031	135,370	0.07
USD 325,000	Level 3 Financing Inc 10.50% 15/4/2029	334,750	0.17
USD 163,000	Level 3 Financing Inc 4.875% 15/6/2029	114,915	0.06
USD 89,987	Level 3 Financing Inc 11.00% 15/11/2029	95,294	0.05
USD 485,000	Level 3 Financing Inc 10.50% 15/5/2030	494,700	0.24
USD 74,000	Levi Strauss & Co 3.50% 1/3/2031	64,414	0.03
USD 46,000	LGI Homes Inc 8.75% 15/12/2028	48,728	0.02
USD 88,000	LifePoint Health Inc 9.875% 15/8/2030	95,786	0.05
USD 252,000	LifePoint Health Inc 11.00% 15/10/2030	282,505	0.14
USD 94,000	LifePoint Health Inc 10.00% 1/6/2032	99,122	0.05
USD 67,000	Light & Wonder International Inc 7.00% 15/5/2028	67,405	0.03
USD 40,000	Light & Wonder International Inc 7.25% 15/11/2029	41,143	0.02
USD 119,000	Light & Wonder International Inc 7.50% 1/9/2031	123,933	0.06
USD 50,000	Lindblad Expeditions Holdings Inc 9.00% 15/5/2028	51,900	0.03
USD 104,000	Lindblad Expeditions LLC 6.75% 15/2/2027	103,743	0.05
USD 97,000	Lions Gate Capital Holdings 1 Inc 5.50% 15/4/2029	86,572	0.04
USD 92,000	Live Nation Entertainment Inc 4.75% 15/10/2027	89,055	0.04
USD 76,000	Live Nation Entertainment Inc 3.75% 15/1/2028	71,459	0.04
USD 58,000	LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	55,574	0.03
USD 172,000	Lumen Technologies Inc 4.00% 15/2/2027	109,220	0.05
USD 221,000	Madison IAQ LLC 5.875% 30/6/2029	206,558	0.10
USD 106,000	MajorDrive Holdings IV LLC 6.375% 1/6/2029	100,502	0.05
USD 49,000	Masterbrand Inc 7.00% 15/7/2032	50,281	0.02
USD 78,000	Matador Resources Co 6.875% 15/4/2028	79,411	0.04
USD 216,000	Matador Resources Co 6.50% 15/4/2032	216,263	0.11
USD 24,000	Match Group Holdings II LLC 4.625% 1/6/2028	22,774	0.01
USD 26,000	Match Group Holdings II LLC 4.125% 1/8/2030	23,375	0.01
USD 79,000	Match Group Holdings II LLC 3.625% 1/10/2031	68,057	0.03

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 35,000	Mattel Inc 6.20% 1/10/2040	35,070	0.02
USD 1,168,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 7.875% 15/4/2027	1,201,580	0.59
USD 23,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 9.25% 15/4/2027	23,017	0.01
USD 58,000	Mavis Tire Express Services Topco Corp 6.50% 15/5/2029	55,125	0.03
USD 238,000	McAfee Corp 7.375% 15/2/2030	221,948	0.11
USD 113,000	Medline Borrower LP 3.875% 1/4/2029	105,308	0.05
USD 656,000	Medline Borrower LP 5.25% 1/10/2029	632,665	0.31
USD 203,000	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc 6.25% 1/4/2029	206,797	0.10
USD 9,000	Meritage Homes Corp 1.75% 15/5/2028	9,902	0.01
USD 200,000	Merlin Entertainments Group US Holdings Inc 7.375% 15/2/2031	206,748	0.10
USD 233,000	MicroStrategy Inc 6.125% 15/6/2028	229,716	0.11
USD 26,000	Midwest Gaming Borrower LLC / Midwest Gaming Finance Corp 4.875% 1/5/2029	24,535	0.01
USD 90,000	Minerals Technologies Inc 5.00% 1/7/2028	86,521	0.04
USD 85,000	MKS Instruments Inc 1.25% 1/6/2030	86,647	0.04
USD 98,000	Molina Healthcare Inc 4.375% 15/6/2028	92,945	0.05
USD 28,000	Molina Healthcare Inc 3.875% 15/11/2030	25,244	0.01
GBP 100,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 2.50% 24/3/2026	109,190	0.05
USD 318,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	230,987	0.11
USD 114,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.50% 15/3/2031	74,665	0.04
USD 31,000	Mueller Water Products Inc 4.00% 15/6/2029	28,930	0.01
USD 46,000	Nabors Industries Inc 7.375% 15/5/2027	46,860	0.02
USD 65,000	Nabors Industries Inc 9.125% 31/1/2030	69,284	0.03
USD 31,000	Nabors Industries Inc 8.875% 15/8/2031	31,356	0.02
USD 509,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.00% 1/2/2026	500,086	0.25
USD 20,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 6.00% 15/1/2027	19,893	0.01
USD 167,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 6.50% 1/8/2029	166,357	0.08
USD 90,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.125% 15/12/2030	83,935	0.04
USD 72,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.75% 15/11/2031	68,669	0.03
USD 247,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 7.125% 1/2/2032	251,515	0.12
USD 22,000	Navient Corp 5.50% 15/3/2029	20,428	0.01

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 115,000	Navient Corp 9.375% 25/7/2030	122,134	0.06
USD 88,000	NCR Atleos Corp 9.50% 1/4/2029	95,901	0.05
USD 84,000	Neogen Food Safety Corp 8.625% 20/7/2030	90,824	0.04
USD 258,000	Neptune Bidco US Inc 9.29% 15/4/2029	251,795	0.12
USD 83,000	NESCO Holdings II Inc 5.50% 15/4/2029	77,004	0.04
USD 35,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc 5.25% 15/7/2028	33,498	0.02
USD 63,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc 9.75% 15/7/2028	64,368	0.03
USD 116,000	New Fortress Energy Inc 6.75% 15/9/2025	114,049	0.06
USD 151,000	New Fortress Energy Inc 8.75% 15/3/2029	137,006	0.07
USD 79,000	New Home Co Inc 9.25% 1/10/2029	79,395	0.04
USD 100,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 15/6/2054	103,870	0.05
USD 23,000	NextEra Energy Operating Partners LP 3.875% 15/10/2026	22,014	0.01
USD 59,000	NextEra Energy Operating Partners LP 7.25% 15/1/2029	61,187	0.03
USD 107,000	NextEra Energy Partners LP 15/11/2025 (Zero Coupon)	97,798	0.05
USD 71,000	NextEra Energy Partners LP 2.50% 15/6/2026	65,323	0.03
USD 177,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 8.125% 15/2/2029	179,347	0.09
USD 358,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 8.375% 15/2/2032	365,107	0.18
USD 3,850,000	NM Holdings Co LLC 12.00% 1/6/2025*	—	0.00
USD 2,100,000	NM Holdings Co LLC 9.50% 1/7/2025*	—	0.00
USD 58,000	NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC 7.125% 1/4/2026	58,197	0.03
USD 115,000	Noble Finance II LLC 8.00% 15/4/2030	120,643	0.06
USD 512,000	Northern Oil & Gas Inc 8.125% 1/3/2028	521,625	0.26
USD 54,000	Northern Oil & Gas Inc 3.625% 15/4/2029	65,961	0.03
USD 120,000	Northern Oil & Gas Inc 8.75% 15/6/2031	126,252	0.06
USD 329,000	Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	313,143	0.15
USD 254,000	Novelis Corp 4.75% 30/1/2030	239,071	0.12
USD 179,000	Novelis Corp 3.875% 15/8/2031	156,766	0.08
USD 37,000	NRG Energy Inc 7.00% 15/3/2033	39,484	0.02
USD 184,000	NRG Energy Inc FRN (Perpetual)	202,951	0.10
USD 58,000	Oaktree Strategic Credit Fund 8.40% 14/11/2028	62,291	0.03

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 60,000	Oaktree Strategic Credit Fund 6.50% 23/7/2029	60,007	0.03
USD 25,000	Oceaneering International Inc 6.00% 1/2/2028	24,693	0.01
USD 406,000	Olympus Water US Holding Corp 9.75% 15/11/2028	431,263	0.21
USD 205,000	Olympus Water US Holding Corp 7.25% 15/6/2031	205,000	0.10
EUR 100,000	Olympus Water US Holding Corp RegS 9.625% 15/11/2028	115,974	0.06
USD 56,000	OneMain Finance Corp 3.50% 15/1/2027	52,881	0.03
USD 193,000	OneMain Finance Corp 9.00% 15/1/2029	204,557	0.10
USD 21,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	20,115	0.01
USD 135,000	OneMain Finance Corp 7.875% 15/3/2030	140,676	0.07
USD 27,000	OneMain Finance Corp 4.00% 15/9/2030	23,606	0.01
USD 37,000	OneMain Finance Corp 7.50% 15/5/2031	37,975	0.02
USD 106,000	Option Care Health Inc 4.375% 31/10/2029	98,839	0.05
USD 200,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 7.875% 15/5/2034	207,665	0.10
USD 50,000	OT Merger Corp 7.875% 15/10/2029	21,790	0.01
USD 209,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5.00% 15/8/2027	203,643	0.10
USD 133,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 4.25% 15/1/2029	122,967	0.06
USD 41,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 4.625% 15/3/2030	37,648	0.02
USD 104,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 7.375% 15/2/2031	108,781	0.05
USD 41,000	Owens Corning 3.50% 15/2/2030	37,874	0.02
USD 49,000	Owens-Brockway Glass Container Inc 7.25% 15/5/2031	48,449	0.02
USD 1,004,000	Panther Escrow Issuer LLC 7.125% 1/6/2031	1,029,192	0.51
USD 76,000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer 7.00% 1/2/2030	77,241	0.04
USD 92,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc 4.50% 15/8/2028	86,603	0.04
USD 35,000	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 1/10/2033	37,561	0.02
USD 79,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.875% 15/9/2030	81,574	0.04
USD 98,000	PennyMac Financial Services Inc 7.875% 15/12/2029	102,689	0.05
USD 96,000	PennyMac Financial Services Inc 7.125% 15/11/2030	96,813	0.05
USD 100,000	Penske Automotive Group Inc 3.50% 1/9/2025	97,607	0.05
USD 48,000	Performance Food Group Inc 4.25% 1/8/2029	44,283	0.02
USD 92,000	Permian Resources Operating LLC 8.00% 15/4/2027	94,810	0.05

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 234,000	Permian Resources Operating LLC 5.875% 1/7/2029	231,609	0.11
USD 110,000	Permian Resources Operating LLC 9.875% 15/7/2031	122,321	0.06
USD 116,000	Permian Resources Operating LLC 7.00% 15/1/2032	119,707	0.06
USD 168,000	Permian Resources Operating LLC 6.25% 1/2/2033	167,975	0.08
USD 466,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp 7.75% 15/2/2029	451,602	0.22
USD 79,000	PG&E Corp 4.25% 1/12/2027	81,528	0.04
USD 23,000	Phinia Inc 6.75% 15/4/2029	23,428	0.01
USD 31,000	Pike Corp 8.625% 31/1/2031	33,218	0.02
USD 28,000	Playtika Holding Corp 4.25% 15/3/2029	24,857	0.01
USD 122,000	PNC Financial Services Group Inc FRN (Perpetual)	121,417	0.06
USD 112,000	PNC Financial Services Group Inc FRN (Perpetual)	108,975	0.05
USD 13,000	Post Holdings Inc 5.50% 15/12/2029	12,595	0.01
USD 12,000	Post Holdings Inc 4.625% 15/4/2030	11,159	0.01
USD 27,000	Post Holdings Inc 4.50% 15/9/2031	24,540	0.01
USD 96,000	Post Holdings Inc 6.25% 15/2/2032	97,243	0.05
USD 67,000	Prairie Acquiror LP 9.00% 1/8/2029	69,062	0.03
USD 51,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp 5.625% 1/9/2029	38,173	0.02
USD 68,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp 5.875% 1/9/2031	48,191	0.02
USD 49,000	Prestige Brands Inc 3.75% 1/4/2031	43,145	0.02
USD 150,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 6.25% 15/1/2028	149,597	0.07
USD 20,000	PTC Inc 4.00% 15/2/2028	18,932	0.01
USD 118,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 4.50% 15/9/2026	94,475	0.05
USD 96,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 6.50% 15/9/2028	52,032	0.03
USD 49,000	Raising Cane 's Restaurants LLC 9.375% 1/5/2029	52,977	0.03
USD 43,000	Rand Parent LLC 8.50% 15/2/2030	42,528	0.02
USD 35,000	Raptor Acquisition Corp / Raptor Co-Issuer LLC 4.875% 1/11/2026	34,141	0.02
USD 25,000	Resideo Funding Inc 4.00% 1/9/2029	22,756	0.01
USD 139,000	Resideo Funding Inc 6.50% 15/7/2032	139,204	0.07
USD 68,000	Reworld Holding Corp 4.875% 1/12/2029	62,052	0.03
USD 37,000	Reworld Holding Corp 5.00% 1/9/2030	33,413	0.02

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 31,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 7.25% 15/7/2028	32,065	0.02
USD 78,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.50% 15/2/2029	73,997	0.04
USD 276,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 6.50% 1/4/2032	278,547	0.14
USD 60,000	RLJ Lodging Trust LP 3.75% 1/7/2026	57,276	0.03
USD 42,000	RLJ Lodging Trust LP 4.00% 15/9/2029	37,381	0.02
USD 303,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	285,958	0.14
USD 105,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc 3.875% 1/3/2031	93,404	0.05
USD 30,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc 4.00% 15/10/2033	25,641	0.01
USD 22,000	Rockies Express Pipeline LLC 4.95% 15/7/2029	21,028	0.01
USD 53,000	Roller Bearing Co of America Inc 4.375% 15/10/2029	49,429	0.02
USD 92,000	RR Donnelley & Sons Co 9.50% 1/8/2029	92,000	0.05
USD 52,000	Ryan Specialty LLC 4.375% 1/2/2030	48,868	0.02
USD 197,000	Sabre GLBL Inc 8.625% 1/6/2027	183,310	0.09
USD 9,000	Sabre GLBL Inc 11.25% 15/12/2027	8,876	0.00
USD 155,000	SBA Communications Corp 3.125% 1/2/2029	139,686	0.07
USD 116,000	Scientific Games Holdings LP / Scientific Games US FinCo Inc 6.625% 1/3/2030	112,722	0.06
USD 24,000	Scotts Miracle-Gro Co 4.50% 15/10/2029	22,164	0.01
USD 58,000	Scotts Miracle-Gro Co 4.00% 1/4/2031	50,934	0.03
USD 74,000	Scotts Miracle-Gro Co 4.375% 1/2/2032	65,107	0.03
USD 52,000	Sealed Air Corp 4.00% 1/12/2027	49,261	0.02
USD 21,000	Sealed Air Corp 5.00% 15/4/2029	20,280	0.01
USD 65,000	Sealed Air Corp 6.50% 15/7/2032	65,735	0.03
USD 283,000	Sensata Technologies Inc 4.375% 15/2/2030	262,594	0.13
USD 92,000	Sensata Technologies Inc 3.75% 15/2/2031	81,152	0.04
USD 50,000	Service Corp International 3.375% 15/8/2030	44,044	0.02
USD 179,000	Service Corp International 4.00% 15/5/2031	160,702	0.08
USD 417,000	Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031	441,741	0.22
USD 157,000	Service Properties Trust 8.875% 15/6/2032	148,651	0.07
USD 224,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 4.625% 1/11/2026	218,456	0.11
USD 66,000	Simmons Foods Inc / Simmons Prepared Foods Inc / Simmons Pet Food Inc / Simmons Feed 4.625% 1/3/2029	59,339	0.03

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 117,000	Sirius XM Radio Inc 3.125% 1/9/2026	111,189	0.05
USD 252,000	Sirius XM Radio Inc 5.00% 1/8/2027	243,284	0.12
USD 33,000	Sirius XM Radio Inc 4.00% 15/7/2028	30,217	0.02
USD 136,000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp 7.875% 1/11/2028	142,044	0.07
USD 369,000	Six Flags Entertainment Corp 7.25% 15/5/2031	379,860	0.19
USD 33,000	Six Flags Entertainment Corp / Six Flags Theme Parks Inc 6.625% 1/5/2032	33,885	0.02
USD 6,000	SM Energy Co 6.50% 15/7/2028	5,963	0.00
USD 66,000	SM Energy Co 7.00% 1/8/2032	66,532	0.03
USD 267,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC 6.00% 1/11/2028	264,399	0.13
USD 255,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8.875% 15/11/2031	274,854	0.14
USD 67,000	Sotera Health Holdings LLC 7.375% 1/6/2031	68,217	0.03
USD 200,000	Sotheby 's 7.375% 15/10/2027	166,017	0.08
USD 400,000	Sotheby 's/Bidfair Holdings Inc 5.875% 1/6/2029	290,540	0.14
USD 61,000	Southwestern Energy Co 5.375% 1/2/2029	59,563	0.03
USD 2,000	Southwestern Energy Co 4.75% 1/2/2032	1,858	0.00
USD 37,000	Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 6.375% 30/9/2026	36,372	0.02
USD 67,000	Spectrum Brands Inc 3.375% 1/6/2029	65,180	0.03
USD 5,000	Spectrum Brands Inc 3.875% 15/3/2031	4,200	0.00
USD 182,000	Spirit AeroSystems Inc 9.375% 30/11/2029	196,888	0.10
USD 193,000	Spirit AeroSystems Inc 9.75% 15/11/2030	214,710	0.11
USD 351,000	SS&C Technologies Inc 5.50% 30/9/2027	346,864	0.17
USD 240,000	SS&C Technologies Inc 6.50% 1/6/2032	244,474	0.12
USD 45,000	Stagwell Global LLC 5.625% 15/8/2029	42,277	0.02
USD 2,000	Standard Industries Inc 4.75% 15/1/2028	1,914	0.00
USD 102,000	Standard Industries Inc 4.375% 15/7/2030	93,090	0.05
USD 26,000	Standard Industries Inc 3.375% 15/1/2031	22,308	0.01
USD 76,000	Staples Inc 10.75% 1/9/2029	73,435	0.04
USD 88,000	Star Holding LLC 8.75% 1/8/2031	86,460	0.04
USD 333,000	Star Parent Inc 9.00% 1/10/2030	354,901	0.18
USD 16,000	Starwood Property Trust Inc 4.375% 15/1/2027	15,339	0.01

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 60,000	Starwood Property Trust Inc 7.25% 1/4/2029	61,527	0.03
USD 94,000	State Street Corp FRN (Perpetual)	94,066	0.05
USD 55,000	Station Casinos LLC 4.50% 15/2/2028	52,155	0.03
USD 169,000	Station Casinos LLC 4.625% 1/12/2031	153,616	0.08
USD 68,000	Station Casinos LLC 6.625% 15/3/2032	68,600	0.03
USD 56,000	Stericycle Inc 3.875% 15/1/2029	53,017	0.03
USD 42,000	STL Holding Co LLC 8.75% 15/2/2029	43,665	0.02
USD 41,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp 5.00% 1/6/2031	37,244	0.02
USD 137,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 7.25% 15/1/2031	142,790	0.07
USD 48,000	Summit Midstream Holdings LLC 8.625% 31/10/2029	49,060	0.02
USD 219,000	Surgery Center Holdings Inc 7.25% 15/4/2032	225,910	0.11
USD 66,000	Synaptics Inc 4.00% 15/6/2029	60,375	0.03
USD 51,000	Talen Energy Supply LLC 8.625% 1/6/2030	54,624	0.03
USD 17,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 6.00% 1/3/2027	16,853	0.01
USD 51,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 5.50% 15/1/2028	49,073	0.02
USD 166,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 7.375% 15/2/2029	167,954	0.08
USD 2,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 6.00% 31/12/2030	1,893	0.00
USD 24,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 6.00% 1/9/2031	22,597	0.01
USD 64,000	Talos Production Inc 9.00% 1/2/2029	67,205	0.03
USD 53,000	Talos Production Inc 9.375% 1/2/2031	55,721	0.03
USD 37,000	Taylor Morrison Communities Inc 5.125% 1/8/2030	35,929	0.02
USD 65,000	Teleflex Inc 4.25% 1/6/2028	61,604	0.03
USD 75,000	Tempur Sealy International Inc 4.00% 15/4/2029	68,213	0.03
USD 62,000	Tempur Sealy International Inc 3.875% 15/10/2031	53,117	0.03
USD 353,000	Tenet Healthcare Corp 6.75% 15/5/2031	362,305	0.18
USD 109,000	Tenneco Inc 8.00% 17/11/2028	98,324	0.05
USD 152,000	Terex Corp 5.00% 15/5/2029	145,984	0.07
USD 142,000	TGNR Intermediate Holdings LLC 5.50% 15/10/2029	134,235	0.07
USD 400,000	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15/7/2027	390,721	0.19
USD 1,137,000	TransDigm Inc 6.75% 15/8/2028	1,155,710	0.57

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 912,000	TransDigm Inc 6.375% 1/3/2029	924,110	0.46
USD 286,000	TransDigm Inc 7.125% 1/12/2031	296,927	0.15
USD 919,000	TransDigm Inc 6.625% 1/3/2032	936,090	0.46
USD 5,000	Tri Pointe Homes Inc 5.70% 15/6/2028	4,986	0.00
USD 48,000	Trident TPI Holdings Inc 12.75% 31/12/2028	52,370	0.03
USD 341,000	Triumph Group Inc 9.00% 15/3/2028	358,327	0.18
USD 76,000	Twilio Inc 3.625% 15/3/2029	68,900	0.03
USD 89,000	Twilio Inc 3.875% 15/3/2031	79,512	0.04
USD 153,000	Uber Technologies Inc 4.50% 15/8/2029	147,290	0.07
USD 1,008,000	UKG Inc 6.875% 1/2/2031	1,033,007	0.51
USD 12,000	United Airlines Inc 4.375% 15/4/2026	11,667	0.01
USD 180,000	United Airlines Inc 4.625% 15/4/2029	170,107	0.08
USD 31,000	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	28,208	0.01
USD 62,000	United Rentals North America Inc 6.125% 15/3/2034	62,225	0.03
USD 548,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 10.50% 15/2/2028	546,885	0.27
USD 99,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 10.50% 15/2/2028	98,798	0.05
USD 174,000	Univision Communications Inc 6.625% 1/6/2027	174,406	0.09
USD 267,000	Univision Communications Inc 8.00% 15/8/2028	267,719	0.13
USD 98,000	Univision Communications Inc 8.50% 31/7/2031	96,846	0.05
USD 87,000	US Acute Care Solutions LLC 9.75% 15/5/2029	86,129	0.04
USD 68,000	US Foods Inc 4.75% 15/2/2029	65,178	0.03
USD 17,000	US Foods Inc 4.625% 1/6/2030	15,921	0.01
USD 82,000	US Foods Inc 7.25% 15/1/2032	85,703	0.04
USD 97,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	97,391	0.05
USD 147,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 7.125% 15/3/2029	149,436	0.07
USD 162,000	USI Inc 7.50% 15/1/2032	167,279	0.08
USD 127,000	Vail Resorts Inc 6.50% 15/5/2032	129,505	0.06
USD 16,000	Velocity Vehicle Group LLC 8.00% 1/6/2029	16,490	0.01
USD 231,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 15/8/2029	213,588	0.11
USD 41,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC 4.125% 15/8/2031	37,169	0.02

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 175,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 1/11/2033	151,138	0.07
USD 783,000	Venture Global LNG Inc 9.50% 1/2/2029	868,574	0.43
USD 185,000	Venture Global LNG Inc 7.00% 15/1/2030	186,217	0.09
USD 540,000	Venture Global LNG Inc 8.375% 1/6/2031	565,650	0.28
USD 541,000	Venture Global LNG Inc 9.875% 1/2/2032	599,106	0.30
USD 119,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 7.50% 1/9/2025	103,276	0.05
USD 228,000	Vertiv Group Corp 4.125% 15/11/2028	215,172	0.11
USD 45,000	Viavi Solutions Inc 3.75% 1/10/2029	38,883	0.02
USD 62,000	Vistra Corp FRN (Perpetual)	63,387	0.03
USD 7,000	Vistra Operations Co LLC 5.00% 31/7/2027	6,839	0.00
USD 176,000	Vistra Operations Co LLC 7.75% 15/10/2031	184,127	0.09
USD 136,000	Vistra Operations Co LLC 6.875% 15/4/2032	138,784	0.07
USD 41,000	Vistra Operations Co LLC 6.95% 15/10/2033	44,356	0.02
USD 120,000	Vital Energy Inc 9.75% 15/10/2030	130,913	0.06
USD 207,000	Vital Energy Inc 7.875% 15/4/2032	210,622	0.10
USD 95,000	Wabash National Corp 4.50% 15/10/2028	86,175	0.04
USD 216,000	Wand NewCo 3 Inc 7.625% 30/1/2032	225,064	0.11
USD 449,000	Waste Pro USA Inc 5.50% 15/2/2026	444,939	0.22
USD 47,000	Watco Cos LLC / Watco Finance Corp 7.125% 1/8/2032	48,101	0.02
USD 120,000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	121,634	0.06
USD 157,000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	167,031	0.08
USD 62,000	WESCO Distribution Inc 6.375% 15/3/2029	62,733	0.03
USD 79,000	WESCO Distribution Inc 6.625% 15/3/2032	80,522	0.04
USD 693,000	White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	686,367	0.34
USD 150,000	White Cap Parent LLC 8.25% 15/3/2026	149,887	0.07
USD 67,000	Williams Scotsman Inc 4.625% 15/8/2028	63,691	0.03
USD 67,000	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/6/2029	68,107	0.03
USD 144,000	Williams Scotsman Inc 7.375% 1/10/2031	149,474	0.07
USD 91,000	Wilsonart LLC 11.00% 15/8/2032	90,545	0.04
USD 173,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 7.75% 15/8/2028	166,525	0.08

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 70,000	WR Grace Holdings LLC 4.875% 15/6/2027	67,492	0.03
USD 417,000	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15/8/2029	379,918	0.19
USD 84,000	WR Grace Holdings LLC 7.375% 1/3/2031	86,064	0.04
USD 27,000	Wrangler Holdco Corp 6.625% 1/4/2032	27,104	0.01
USD 90,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/8/2028	84,913	0.04
USD 238,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 5.125% 1/10/2029	228,644	0.11
USD 164,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 7.125% 15/2/2031	170,786	0.08
USD 1,092,000	Zayo Group Holdings Inc 4.00% 1/3/2027	925,002	0.46
USD 199,000	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 1/3/2028	137,745	0.07
USD 41,000	Zebra Technologies Corp 6.50% 1/6/2032	42,083	0.02
USD 258,000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp 3.875% 1/2/2029	234,098	0.12
		94,090,259	46.44
<b>債券合計</b>		<b>121,276,372</b>	<b>59.86</b>
公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される 譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品合計		<b>121,286,173</b>	<b>59.86</b>

( 続く )

[次へ](#)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>ターム・ローン</b>			
	<b>オーストラリア</b>		
USD 41,540	Vocus Group Ltd / Voyage Australia Pty Ltd 'B' FRN 20/07/2028	41,514	0.02
		41,514	0.02
<b>カナダ</b>			
USD 132,668	Air Canada 'B' FRN 21/03/2031	132,889	0.07
USD 125,055	Bausch & Lomb Corp 'B' FRN 29/09/2028	124,117	0.06
USD 351,640	Bausch & Lomb Inc FRN 10/05/2027	344,389	0.17
USD 192,353	Bausch Health Cos Inc 'B' FRN 01/02/2027	178,408	0.09
USD 50,000	Celestica Inc 'B' FRN 20/06/2031	49,938	0.02
USD 386,097	Clarios Global 'B' FRN 06/05/2030	386,742	0.19
USD 32,998	Garda World Security Corp 'B' FRN 01/02/2029	33,080	0.02
USD 61,843	Garda World Security Corp 'B' FRN 01/02/2029	61,997	0.03
USD 94,000	GFL Environmental Inc 'B' FRN 03/07/2031	94,264	0.05
USD 163,590	Navacord 'B' FRN 15/03/2030	163,590	0.08
USD 98,752	PointClickCare Technologies Inc 'B' FRN 29/12/2027	99,123	0.05
USD 303,291	Restaurant Brands International Inc 'B6' FRN 21/09/2030	301,814	0.15
USD 738,578	Titan Acquisition Ltd B' FRN 15/02/2029	739,915	0.36
USD 469,147	TMK Hawk Parent Corp. 'B' FRN 30/11/2029	470,498	0.23
		3,180,764	1.57
<b>ケイマン諸島</b>			
USD 289,059	American Airlines Inc / AAdvantage 'B' FRN 20/04/2028	298,615	0.15
		298,615	0.15
<b>フランス</b>			
USD 301,751	Altice France SA 'B14' FRN 15/08/2028	228,274	0.11
		228,274	0.11
<b>ドイツ</b>			
USD 45,311	Oxea Holding Drei GmbH FRN 22/06/2025	43,045	0.02
USD 221,086	Oxea Holdings GmbH 'B2' FRN 14/10/2024	194,833	0.10
		237,878	0.12

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>アイルランド</b>			
USD 129,015	Perrigo Investments LLC 'B' FRN 20/04/2029	129,338	0.06
USD 119,500	Setanta Aircraft Leasing Designated Activity Co 'B' FRN 06/11/2028	120,065	0.06
		249,403	0.12
<b>ルクセンブルグ</b>			
USD 301,298	Albion Financing 3 Sarl 'B' FRN 02/08/2029	303,182	0.15
USD 206,948	Altice Financing SA FRN 31/01/2026	191,944	0.09
USD 163,057	Arxada / Herens 'B' FRN 03/07/2028	157,684	0.08
USD 168,197	Connect Finco Sarl 'B' FRN 11/12/2026	167,427	0.08
USD 165,583	Connect Finco Sarl 'B' FRN 27/09/2029	156,021	0.08
USD 74,456	ICON Luxembourg Sarl 'B' FRN 03/07/2028	74,852	0.04
USD 94,820	Ion Trading Technologies Sarl FRN 01/04/2028	94,612	0.05
USD 409,018	Jazz Financing Lux Sarl 'B2' FRN 05/05/2028	409,455	0.20
USD 169,574	Motion Finco LLC 'B' FRN 12/11/2029	170,033	0.08
		1,725,210	0.85
<b>オランダ</b>			
USD 480,585	Flutter Financing BV 'B' FRN 25/11/2030	480,787	0.24
USD 414,589	Hunter Douglas Inc 'B1' FRN 25/02/2029	410,875	0.20
USD 28,938	ITP Aero B' FRN 14/09/2029	29,057	0.01
USD 165,018	ITP Aero 'B' FRN 03/04/2028	165,791	0.08
USD 137,838	Ola Netherlands 'B' FRN 15/12/2026	137,149	0.07
USD 70,920	Playa Resorts Holding BV 'B' FRN 05/01/2029	70,920	0.04
USD 246,000	Ziggo Finance Partnership 'I' FRN 30/04/2028	241,363	0.12
		1,535,942	0.76
<b>英国</b>			
USD 353,593	City Football Group Ltd 'B1' FRN 21/07/2030	353,593	0.17
USD 62,671	Euro Garage 'B' FRN 31/03/2026	62,515	0.03
USD 298,000	Formula One Group 'B' FRN 15/01/2030	298,992	0.15
USD 434,831	Froneri US Inc / Froneri Lux Finco 'B2' FRN 29/01/2027	435,283	0.22
USD 182,543	Howden Group Holdings Ltd B' FRN 15/02/2031	182,933	0.09
USD 89,073	ION Analytics / Dealogic / Acuris 'B' FRN 16/02/2028	88,781	0.04
		1,422,097	0.70

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国			
USD 168,856	8Th Avenue Food & Provisions Inc FRN 01/10/2025	158,993	0.08
USD 171,971	ABG Intermediate 'B1' FRN 21/12/2028	172,530	0.09
USD 150,439	AC Products Inc 'B' FRN 17/05/2028	119,243	0.06
USD 160,000	AECOM 'B' FRN 19/04/2031	161,101	0.08
USD 276,896	Aimbridge Acquisition Co Inc 'B' FRN 02/02/2026	270,090	0.13
USD 111,837	AIT Worldwide Logistics Inc 'B' FRN 06/04/2028	111,893	0.06
USD 536,916	Alight 'B' FRN 31/08/2028	538,559	0.27
USD 262,673	Alixpartners LLP 'B' FRN 04/02/2028	263,534	0.13
USD 874,259	Alliant Holdings Intermediate LLC 'B6' FRN 06/11/2030	877,791	0.43
USD 585,976	Allied Universal Holdco LLC 'B' FRN 12/05/2028	585,267	0.29
USD 108,828	Alterra Mountain Co 'B5' FRN 31/05/2030	109,417	0.05
USD 38,000	Alterra Mountian Co 'B' FRN 31/05/2030	38,206	0.02
USD 132,300	Amentum Government Services Holdings LLC 'B3' FRN 15/02/2029	132,557	0.07
USD 160,385	American Airlines Inc 'B' FRN 29/01/2027	159,917	0.08
USD 169,718	American Airlines Inc 'B' FRN 15/02/2028	168,990	0.08
USD 206,000	American Airlines Inc 'B' FRN 04/06/2029	204,661	0.10
USD 124,181	American Bath / CP Atlas Buyer Inc 'B' FRN 23/11/2027	118,880	0.06
USD 239,485	American Builders & Contractors Su 'B' FRN 31/01/2031	240,383	0.12
USD 296,452	Amneal Pharmaceuticals LLC FRN 04/05/2028	298,921	0.15
USD 385,645	Amwins Group Inc 'B' FRN 19/02/2028	386,281	0.19
USD 306,697	Amynta Agency Borrower Inc 'B' FRN 28/02/2028	307,080	0.15
USD 437,740	Applied Systems Inc 'B' FRN 23/02/2031	439,732	0.22
USD 400,448	Aqgen Island Intermediate Holdings Inc 'B' FRN 02/08/2028	400,448	0.20
USD 165,726	Aramark Services Inc 'B7' FRN 06/04/2028	165,975	0.08
USD 101,968	Aramark Services Inc 'B8' FRN 24/06/2030	102,121	0.05
USD 156,000	Arc Falcon I Inc 'B' FRN 30/09/2028	155,747	0.08
USD 89,355	Aretec Group Inc 'B2' FRN 09/08/2030	87,736	0.04
USD 151,919	Aruba Investments Holdings LLC 'B' FRN 24/11/2027	151,793	0.07
USD 88,851	Ascend Learning LLC 'B' FRN 11/12/2028	88,907	0.04
USD 70,872	Ascend Performance Materials Operations LLC 'B' FRN 27/08/2026	71,010	0.03

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 402,529	ASM Global 'B' FRN 23/01/2025	401,901	0.20
USD 77,666	Asplundh Tree Expert LLC 'B' FRN 07/09/2027	77,751	0.04
USD 156,839	Associated Materials 'B' FRN 08/03/2029	149,664	0.07
USD 563,587	AssuredPartners Inc 'B' FRN 16/02/2031	565,419	0.28
USD 87,044	Asurion LLC 'B11' FRN 19/08/2028	86,627	0.04
USD 78,000	Asurion LLC 'B3' FRN 31/01/2028	72,262	0.04
USD 170,000	Asurion LLC 'B4' FRN 20/01/2029	155,824	0.08
USD 329,611	Asurion LLC 'B8' FRN 23/12/2026	328,102	0.16
USD 550,127	Athenahealth Group Inc 'B' FRN 15/02/2029	548,366	0.27
USD 106,653	Atlantic Aviation 'B' FRN 22/09/2028	106,889	0.05
USD 169,815	Atlantic Aviation 'B' FRN 23/09/2028	169,907	0.08
USD 41,425	Atlas Air 'B' FRN 17/03/2030	41,382	0.02
USD 200,601	Avantor Funding Inc 'B6' FRN 08/11/2027	201,822	0.10
USD 106,025	Avis Budget Car Rental LLC 'B' FRN 06/08/2027	105,595	0.05
USD 197,171	AVSC Holding Corp / PSAV 'B1' FRN 03/03/2025	195,816	0.10
USD 211,991	Axalta Coating Systems US Holdings Inc 'B6' FRN 20/12/2029	212,697	0.10
USD 44,468	AZZ Inc 'B' FRN 13/05/2029	44,765	0.02
USD 95,891	Baldwin Insurance Group Holdings LLC 'B' FRN 26/05/2031	95,891	0.05
USD 163,348	Bally'S Corp 'B' FRN 02/10/2028	155,904	0.08
USD 127,067	Barnes Group Inc 'B' FRN 31/08/2030	127,384	0.06
USD 81,282	Barracuda Parent LLC FRN 15/08/2029	78,417	0.04
USD 18,000	Bayer Environmental 'B' FRN 04/10/2029	17,947	0.01
USD 253,674	Beacon Roofing Supply Inc 'B' FRN 19/05/2028	254,625	0.13
USD 161,588	Belron Finance 2019 LLC 'B' FRN 30/10/2026	161,690	0.08
USD 65,340	Belron Finance US LLC 'B' FRN 18/04/2029	65,531	0.03
USD 553,992	Brand Industrial Services Inc 'C' FRN 01/08/2030	554,451	0.27
USD 163,800	Bright Horizons Family Solutions 'B' FRN 24/11/2028	163,526	0.08
USD 176,618	Browns Group Holdings Ltd 'B' FRN 01/07/2031	176,483	0.09
USD 173,719	Browns Group Holdings Ltd 'B2' FRN 01/07/2031	173,555	0.09
USD 186,395	Cablevision / Altice 'B5' FRN 15/04/2027	158,237	0.08

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 164,818	Caesars Entertainment Inc 'B' FRN 06/02/2030	165,230	0.08
USD 374,062	Caesars Entertainment Inc 'B1' FRN 06/02/2031	374,178	0.18
USD 170,144	Calpine Corp 'B' FRN 31/07/2030	169,826	0.08
USD 87,780	Calpine Corp 'B9' FRN 31/01/2031	87,672	0.04
USD 426,278	Camelot US Acquisition LLC 'B' FRN 31/01/2031	426,491	0.21
USD 131,358	Carnival Corp 'B' FRN 08/08/2027	132,179	0.07
USD 301,696	Castlelake Aviation One 'B' FRN 22/10/2026	302,451	0.15
USD 97,515	Castlelake Aviation One 'B' FRN 22/10/2027	97,811	0.05
USD 279,235	Catalent Pharma Solutions Inc 'B3' FRN 22/02/2028	278,885	0.14
USD 313,424	CCC Intelligent Solution 'B' FRN 21/09/2028	313,816	0.15
USD 434,013	CDK Global LLC 'B' FRN 06/07/2029	429,131	0.21
USD 88,778	Chamberlain Group / Chariot Buyer 'B' FRN 03/11/2028	88,819	0.04
USD 345,145	Chariot Buyer LLC 'B' FRN 03/11/2028	344,617	0.17
USD 169,434	Charter Communications Operating LLC 'B4' FRN 07/12/2030	167,816	0.08
USD 515,707	Charter Next Generation Inc 'B' FRN 01/12/2027	517,857	0.26
USD 171,702	Chemours Company 'B3' FRN 18/08/2028	171,112	0.08
USD 186,720	CHG Healthcare Services Inc 'B' FRN 30/09/2028	186,864	0.09
USD 650,882	Chobani LLC 'B' FRN 23/10/2027	652,743	0.32
USD 99,500	Chobani LLC 'B' FRN 25/10/2027	99,873	0.05
USD 216,266	Churchill Downs Incorporated 'B1' FRN 17/03/2028	216,536	0.11
USD 228,679	Ciena Corp 'B' FRN 24/10/2030	229,751	0.11
USD 169,950	Clean Harbors Inc 'B' FRN 08/10/2028	170,623	0.08
USD 92,869	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 'B' FRN 21/08/2028	93,081	0.05
USD 993,910	Cloud Software Group Inc 'B' FRN 30/03/2029	992,995	0.49
USD 154,000	Cloud Software Group Inc 'B' FRN 21/03/2031	154,521	0.08
USD 248,102	Cloudera Inc 'B' FRN 08/10/2028	240,349	0.12
USD 231,641	Cloudera Inc 'B' FRN 08/10/2029	215,862	0.11
USD 308,669	CNT Holdings I 'B' FRN 08/11/2027	309,688	0.15
USD 129,787	Cogeco Financing 'B1' FRN 01/09/2028	125,265	0.06
USD 141,681	Coherent Corp 'B1' FRN 02/07/2029	142,212	0.07

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 54,479	Columbus McKinnon Corp 'B' FRN 14/05/2028	54,683	0.03
USD 47,000	Concentra Health Services Inc 'B' FRN 27/06/2031	47,059	0.02
USD 259,223	Constellation Renewables FRN 15/12/2027	259,332	0.13
USD 270,561	Copeland 'B' FRN 31/05/2030	270,461	0.13
USD 173,000	Copeland 'B' FRN 18/06/2031	172,927	0.09
USD 99,500	Core & Main LP 'C' FRN 09/02/2031	99,707	0.05
USD 484,786	Core & Main LP 'D' FRN 27/07/2028	484,786	0.24
USD 321,947	Corelogic Inc 'B' FRN 04/06/2028	316,964	0.16
USD 154,000	Cotiviti Corp 'B' FRN 01/05/2031	152,845	0.08
USD 254,362	Cotiviti Inc 'B' FRN 01/05/2031	255,159	0.13
USD 194,240	Covanta Holding Corp 'B' FRN 30/11/2028	194,483	0.10
USD 14,885	Covanta Holding Corp 'C' FRN 30/11/2028	14,903	0.01
USD 106,234	Cp Iris Holdco I Inc 'B' FRN 01/10/2028	105,791	0.05
USD 329,000	Crash Champions LLC 'B' FRN 23/02/2029	325,848	0.16
USD 421,805	Creative Artists Agency LLC 'B' FRN 27/11/2028	423,505	0.21
USD 130,000	Creative Planning LLC 'B' FRN 17/05/2031	129,960	0.06
USD 524,427	Cubic Corp / Atlas CC Acqusition 'B' FRN 25/05/2028	384,049	0.19
USD 106,620	Cubic Corp / Atlas CC Acqusition 'C' FRN 25/05/2028	78,080	0.04
USD 202,492	Culligan 'B' FRN 30/07/2028	203,047	0.10
USD 76,808	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 'B' FRN 31/01/2030	77,000	0.04
USD 66,281	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 'B2' FRN 31/01/2030	66,198	0.03
USD 252,000	Dayforce Inc 'B' FRN 03/03/2031	252,315	0.12
USD 202,996	Dealer Tire Financial LLC 'B' FRN 25/06/2031	203,378	0.10
USD 303,240	Derby Buyer LLC FRN 01/11/2030	304,141	0.15
USD 111,491	Directv Financing LLC 'B' FRN 02/08/2027	111,940	0.06
USD 22,000	Doosan Bobcat North America 'B' FRN 20/04/2029	21,986	0.01
USD 91,000	Drake Software LLC 'B' FRN 26/06/2031	88,725	0.04
USD 9,027	DTZ US / Cushman & Wakefield 'B' FRN 21/08/2025	9,024	0.00
USD 334,000	Duff & Phelps Corp / Deerfield Dakota FRN 07/04/2028	336,715	0.17
USD 595,369	Duff & Phelps Corp / Deerfield Dakota 'B' FRN 09/04/2027	595,149	0.29

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 600,952	Dynasty Acquisition Co Inc 'B1' FRN 24/08/2028	603,644	0.30
USD 231,712	Dynasty Acquisition Co Inc 'B2' FRN 24/08/2028	232,750	0.11
USD 47,651	E2open LLC 'B' FRN 04/02/2028	47,651	0.02
USD 103,650	ECL Entertainment LLC 2024 'B' FRN 31/08/2030	103,935	0.05
USD 277,420	Ecovyst Catalyst Technologies LLC 'B' FRN 12/06/2031	277,617	0.14
USD 77,887	Edelman Financial Engines Center LLC 'B' FRN 07/04/2028	77,919	0.04
USD 156,172	Elanco Animal Health Inc 'B' FRN 01/08/2027	155,944	0.08
USD 352,884	Electron Bidco Inc 'B' FRN 01/11/2028	353,590	0.17
USD 241,052	Element Materials Technology Group 'B' FRN 06/07/2029	242,031	0.12
USD 217,731	Element Solutions Inc 'B2' FRN 18/12/2030	217,936	0.11
USD 117,801	Entegris Inc 'B' FRN 06/07/2029	118,035	0.06
USD 12,285	Epicor Software Corp FRN 30/05/2029	12,360	0.01
USD 104,709	Epicor Software Corp 'E' FRN 30/05/2031	105,343	0.05
USD 127,825	EyeCare Partners LLC FRN 31/08/2028	128,272	0.06
USD 5,325	EyeCare Partners LLC FRN 30/11/2028	985	0.00
USD 437,866	EyeCare Partners LLC 'B' FRN 30/11/2028	267,922	0.13
USD 298,667	Fairbanks Morse Defense / Arcline 'B' FRN 23/06/2028	299,477	0.15
USD 93,418	Fanatics Commerce Intermediate 'B' FRN 24/11/2028	93,068	0.05
USD 85,123	Fender Musical Instruments Corp 'B' FRN 01/12/2028	83,279	0.04
USD 721,284	Fertitta Entertainment LLC 'B' FRN 27/01/2029	722,381	0.36
USD 451,575	Filtration Group Corp 'B' FRN 21/10/2028	453,897	0.22
USD 384,347	FleetCor Technologies Operating Co LLC 'B4' FRN 30/04/2028	384,013	0.19
USD 258,837	Focus Financial Partners LLC 'B4' FRN 01/07/2028	258,548	0.13
USD 184,771	Focus Financial Partners LLC 'B7' FRN 30/06/2028	184,755	0.09
USD 16,219	Fortrea Holding Inc 'B' FRN 30/06/2030	16,260	0.01
USD 302,412	Foundation Building Materials Inc 'B2' FRN 29/01/2031	299,766	0.15
USD 473,302	Freeport Lng Investments 'B' FRN 21/12/2028	470,760	0.23
USD 391,715	Gainwell / Milano Acquisition Corp 'B' FRN 01/10/2027	355,482	0.18
USD 176,998	Gates Corp 'B5' FRN 04/06/2031	177,175	0.09
USD 45,000	Generac Power Systems Inc 'B' FRN 27/06/2031	45,056	0.02

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 241,000	Genesee & Wyoming Inc 'B' FRN 10/04/2031	241,140	0.12
USD 399,846	Genesys / Greeneden US Holdings II LLC 'B' FRN 01/12/2027	401,845	0.20
USD 165,585	Genesys / Greeneden US Holdings II LLC 'B' FRN 01/12/2027	166,585	0.08
USD 37,573	GIP Pilot Acquisition Partners 'B' FRN 04/10/2030	37,714	0.02
USD 177,265	Go Daddy Operating Company LLC 'B6' FRN 10/11/2029	177,552	0.09
USD 445,187	Go Daddy Operating Company LLC 'B7' FRN 31/05/2031	445,209	0.22
USD 83,344	Gogo Intermediate Holdings LLC 'B' FRN 30/04/2028	83,201	0.04
USD 44,000	Grant Thornton Ltd B' FRN 31/05/2031	44,087	0.02
USD 71,000	Gulfside Supply Inc 'B' FRN 29/05/2031	71,178	0.04
USD 37,000	Hamilton Projects Acquiror LLC 'B' FRN 31/05/2031	37,272	0.02
USD 61,175	Hanesbrands Inc 'B' FRN 08/03/2030	61,367	0.03
USD 124,328	HB Fuller Company 'B' FRN 15/02/2030	124,328	0.06
USD 68,901	Hearthsde Food Solutions LLC FRN 23/05/2025	50,814	0.03
USD 154,832	Helios Software Holdings Inc FRN 18/07/2030	154,748	0.08
USD 77,610	Heritage Crystal Clean 'B' FRN 17/10/2030	77,804	0.04
USD 79,332	Hertz Corp 'B' FRN 30/06/2028	72,024	0.04
USD 15,849	Hertz Corp 'C' FRN 30/06/2028	14,389	0.01
USD 353,408	Hilton Domestic Operating Company 'B4' FRN 08/11/2030	354,034	0.17
USD 419,652	HireRight / GIS / Genuine Financial Holdings LLC FRN 11/07/2025	419,782	0.21
USD 527,553	HUB International Ltd 'B' FRN 20/06/2030	527,907	0.26
USD 54,539	ICP Group 'B' FRN 29/12/2027	44,631	0.02
USD 389,589	Indicor LLC 'C' FRN 22/11/2029	390,321	0.19
USD 88,333	Ineos Finance Plc 'B' FRN 16/02/2030	87,875	0.04
USD 313,535	Informatica LLC 'B' FRN 29/10/2028	314,378	0.16
USD 117,370	Insulet Corp 'B' FRN 04/05/2028	117,458	0.06
USD 480,190	ION Corporate FRN 13/04/2028	480,642	0.24
USD 175,120	Iqvia Inc 'B4' FRN 02/01/2031	175,831	0.09
USD 222,348	IRB Holding Corp 'B' FRN 15/12/2027	222,417	0.11
USD 98,752	Iridium Satellite LLC 'B' FRN 20/09/2030	97,852	0.05
USD 125,000	Kaman Corp 'B' FRN 21/04/2031	125,625	0.06

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 157,101	Kissner / Morton Salt / SCIH Salt Holdings Inc 'B1' FRN 16/03/2027	157,537	0.08
USD 199,495	KUEHG Corp 'B' FRN 12/06/2030	200,257	0.10
USD 8,670	Lealand Finance / McDermott International Inc FRN 30/06/2027	4,769	0.00
USD 107,628	Learfield Communications LLC FRN 30/06/2028	107,965	0.05
USD 31,760	Learning Care Group 'B' FRN 11/08/2028	31,911	0.02
USD 32,664	Legence Holdings LLC FRN 16/12/2027	32,680	0.02
USD 64,998	Les Schwab Tire Centers 'B' FRN 23/04/2031	64,998	0.03
USD 99,626	Level 3 Financing Inc 'B1' FRN 15/04/2029	98,683	0.05
USD 100,357	Level 3 Financing Inc 'B2' FRN 15/04/2030	98,789	0.05
USD 181,143	Light & Wonder International Inc 'B2' FRN 14/04/2029	181,057	0.09
USD 181,143	Light & Wonder International Inc 'B2' FRN 14/04/2029	181,057	0.09
USD 169,766	Lions Gate Entertainment Corp 'B' FRN 24/03/2025	169,394	0.08
USD 488,784	Live Nation Entertainment Inc 'B4' FRN 19/10/2026	487,870	0.24
USD 253,803	LSF11 A5 HoldCo LLC FRN 15/10/2028	254,120	0.13
USD 13,144	Lumen Technologies Inc 'A' FRN 01/06/2028	11,085	0.01
USD 398,430	Lumen Technologies Inc 'A' I' FRN 24/01/2031	398,374	0.20
USD 121,367	Lumen Technologies Inc 'B1' FRN 15/04/2029	89,265	0.04
USD 124,088	Lumen Technologies Inc 'B2' FRN 15/04/2030	89,033	0.04
USD 36,353	M6 ETX Holdings II MidCo LLC 'B' FRN 19/09/2029	36,554	0.02
USD 422,407	Madison IAQ LLC 'B' FRN 21/06/2028	422,876	0.21
USD 271,406	Maravai Intermediate Hol 'B' FRN 19/10/2027	269,202	0.13
USD 172,912	Mauser Packaging Solutions Holding 'B1' FRN 15/04/2027	173,392	0.09
USD 348,323	Mavis Tire Express Services Corp FRN 04/05/2028	349,065	0.17
USD 12,000	Mavis Tire Express Services Corp 'B' FRN 04/05/2028	12,026	0.01
USD 60,000	Maximus Inc 'B' FRN 30/05/2031	60,056	0.03
USD 134,277	McAfee / Magneta Buyer LLC 'B' FRN 27/07/2028	65,292	0.03
USD 230,447	McAfee / Magneta Buyer LLC 'B' FRN 27/07/2029	60,748	0.03
USD 469,383	McAfee 'B1' FRN 01/03/2029	468,379	0.23
USD 292,821	Medallion Midland 'B' FRN 18/10/2028	293,919	0.15
USD 134,500	Medical Solutions / Reverb Buyer 'B' FRN 01/11/2028	106,255	0.05

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 224,000	Medline Borrower LP FRN 23/10/2028	224,141	0.11
USD 625,612	Medline Borrower LP 'B' FRN 23/10/2028	626,926	0.31
USD 80,413	MH Sub / Micro Holding / Internet Brands 'B' FRN 23/02/2029	79,684	0.04
USD 221,970	MH Sub I LLC FRN 03/05/2028	221,393	0.11
USD 864,591	Millennium Corporation Inc* 31/12/2049 (Zero Coupon)	–	0.00
USD 28,710	Minimax Viking 'B1D' FRN 31/07/2028	28,782	0.01
USD 290,000	Mitchell International Inc FRN 17/06/2031	286,761	0.14
USD 71,000	Mitchell International Inc FRN 07/06/2032	70,445	0.03
USD 230,185	MKS Instruments Inc 'B' FRN 17/08/2029	230,906	0.11
USD 110,000	Modena Buyer LLC 'B' FRN 01/07/2031	105,820	0.05
USD 310,199	Momentive Performance Materials 'B' FRN 29/03/2028	310,069	0.15
USD 139,385	Multi-Color / Label Acquisition Corp FRN 29/10/2028	135,013	0.07
USD 266,821	NEP Group Inc 'B' FRN 19/08/2026	250,313	0.12
USD 35,000	NEP Group Inc 'B' FRN 31/01/2031	34,995	0.02
USD 418,000	NEP Group Inc 'B' FRN 31/01/2031	417,941	0.21
USD 258,700	New Fortress Energy Inc 'B' FRN 27/10/2028	254,659	0.13
USD 79,000	NGL Energy Operating LLC 'B' FRN 02/02/2031	78,901	0.04
USD 21,000	NGP Energy Capital Management LLC 'B1' FRN 17/07/2031	20,921	0.01
USD 170,823	Nomad Foods Lux Sarl 'B4' FRN 13/11/2029	170,975	0.08
USD 204,214	NortonLifeLock Inc 'B1' FRN 12/09/2029	204,099	0.10
USD 179,550	NRG Energy Inc 'B' FRN 16/04/2031	180,134	0.09
USD 295,585	OASIS Holdings Ltd 'B3' FRN 17/08/2028	290,844	0.14
USD 162,733	Oldcastle 'B' FRN 29/04/2029	161,716	0.08
USD 223,489	Olympus Water US Holding Corp 'B5' FRN 21/06/2031	224,021	0.11
USD 127,136	Ontic Technologies Inc 'B' FRN 31/10/2030	127,659	0.06
USD 105,010	Option Care / Bioscrip Inc 'B' FRN 27/10/2028	105,535	0.05
USD 156,942	ORBCOMM Inc 'B' FRN 01/09/2028	135,951	0.07
USD 117,429	Organon & Co 'B' FRN 17/05/2031	117,869	0.06
USD 171,406	Oryx Midstream Services LLC 'B' FRN 05/10/2028	171,881	0.08
USD 89,000	OVG Business Services LLC 'B' FRN 14/06/2031	88,889	0.04

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 274,983	Packers Holdings LLC 'B' FRN 09/03/2028	142,991	0.07
USD 171,748	PAI Holdco Inc 'B' FRN 28/10/2027	156,290	0.08
USD 160,738	Pecf Uss Intermediate Ho 'B' FRN 17/12/2028	98,251	0.05
USD 227,472	Penn National Gaming Inc 'B' FRN 03/05/2029	228,136	0.11
USD 320,610	Peraton Corp 'B' FRN 01/02/2028	320,475	0.16
USD 176,654	Peraton Corp 'B1' FRN 01/02/2029	177,170	0.09
USD 134,020	Petsmart Inc 'B' FRN 12/02/2028	132,638	0.07
USD 362,232	Phoenix Newco Inc 'B' FRN 15/11/2028	363,438	0.18
USD 183,418	Pike Corp 'B' FRN 21/01/2028	184,124	0.09
USD 36,000	Planview Parent Inc 'A' FRN 17/12/2027	35,949	0.02
USD 188,628	Playtika Holding Corp 'B1' FRN 11/03/2028	188,864	0.09
USD 63,339	PLY Gem / Cornerstone Building Brands Inc 'B' FRN 12/04/2028	59,887	0.03
USD 64,838	Potters Industries LLC FRN 14/12/2027	65,142	0.03
USD 170,646	Powerschool Inc / Severin Acquisition FRN 01/08/2027	170,992	0.08
USD 245,164	PQ Performance Chem / Sparta Us Holdco Llc 'B' FRN 02/08/2030	245,367	0.12
USD 18,551	PRA Health Sciences Inc 'B' FRN 03/07/2028	18,650	0.01
USD 178,649	Precision Medicine Group FRN 18/11/2027	178,034	0.09
USD 78,554	Pregis Topco Corp 'B' FRN 01/08/2026	78,779	0.04
USD 75,000	Presidio Holdings Inc 'B' FRN 27/06/2031	75,300	0.04
USD 85,000	Press Ganey Holdings Inc 'B' FRN 30/04/2031	84,841	0.04
USD 122,692	Prime Security Services Borrower LLC 'B' FRN 13/10/2030	122,987	0.06
USD 97,000	Project Boost Purchaser LLC 'B' FRN 02/07/2031	97,162	0.05
USD 681,999	Proofpoint Inc 'B' FRN 31/08/2028	684,092	0.34
USD 144,338	PSAV Intermediate Corp 'B3' FRN 15/10/2026	147,369	0.07
USD 623,260	PUG LLC 'B' FRN 15/03/2030	622,481	0.31
USD 84,144	Quikrete Holdings Inc 'B2' FRN 19/03/2029	84,335	0.04
USD 438,863	Radiate Holdco LLC / Astound Broadband 'B' FRN 25/09/2026	362,791	0.18
USD 410,627	RealPage Inc 'B' FRN 22/04/2028	399,080	0.20
USD 86,543	Restoration Hardware Inc 'B' FRN 20/10/2028	81,765	0.04
USD 105,824	Restoration Hardware Inc 'B2' FRN 20/10/2028	101,167	0.05

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 23,582	Rexnord Corp / Zurn LLC 'B' FRN 04/10/2028	23,687	0.01
USD 25,922	Reynolds Consumer Products LLC 'B' FRN 04/02/2027	25,981	0.01
USD 73,566	RHP Hotel Properties LP 'B' FRN 18/05/2030	73,602	0.04
USD 31,167	RV Retailer LLC 'B' FRN 08/02/2028	27,895	0.01
USD 11,970	Ryan LLC 'B' FRN 14/11/2030	11,994	0.01
USD 229,335	Ryan Specialty Group LLC 'B' FRN 01/09/2027	229,909	0.11
USD 41,334	Sabre GLBL Inc 'B1' FRN 17/12/2027	37,216	0.02
USD 65,159	Sabre GLBL Inc 'B2' FRN 17/12/2027	58,666	0.03
USD 214,378	SBA Communications 'B' FRN 25/01/2031	214,646	0.11
USD 74,000	Scientific Games Holdings LP 'B' FRN 04/04/2029	73,852	0.04
USD 74,969	SeaWorld Parks & Entertainment 'B2' FRN 25/08/2028	74,876	0.04
USD 699,058	Sedgwick Inc 'B' FRN 24/02/2028	700,029	0.35
USD 97,023	Serta Simmons Bedding LLC FRN 29/06/2028	77,618	0.04
USD 61,000	Six Flags Entertainment Corp 'B' FRN 18/04/2031	61,153	0.03
USD 83,820	Smyrna Ready Mix Concrete 'B' FRN 01/04/2029	84,240	0.04
USD 712,406	Solera LLC / Solera Finance Inc 'B' FRN 04/06/2028	712,663	0.35
USD 404,289	Sophia LP 'B1' FRN 09/10/2029	407,018	0.20
USD 290,000	Sotera Health Holdings LLC 'B' FRN 30/05/2031	289,458	0.14
USD 348,348	Sotheby'S 'B' FRN 15/01/2027	317,721	0.16
USD 219,922	Spring Education Group 'B' FRN 05/10/2030	221,068	0.11
USD 365,074	Springs Window Fashion Inc / SWF Holding 'B' FRN 06/10/2028	277,000	0.14
USD 227,468	SPX FLOW Inc 'B' FRN 05/04/2029	228,960	0.11
USD 164,524	SS&C Technologies Inc 'B8' FRN 09/05/2031	165,058	0.08
USD 270,710	Standard Industires Inc 'B' FRN 22/09/2028	271,189	0.13
USD 150,622	Star Parent Inc FRN 27/09/2030	150,760	0.07
USD 361,095	Station Casinos LLC 'B' FRN 14/03/2031	361,304	0.18
USD 99,750	Summit Materials LLC 'B' FRN 12/01/2029	100,124	0.05
USD 170,716	Surgery Center Holdings Inc FRN 19/12/2030	171,057	0.08
USD 101,140	Synaptics Incorporated 'B' FRN 02/12/2028	100,963	0.05
USD 186,000	Tenneco Inc 'B' FRN 17/11/2028	176,631	0.09

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 86,779	The Action Environmental Group 'B' FRN 24/10/2030	87,104	0.04
USD 12,998	The Action Environmental Group 'DD' FRN 24/10/2030	13,047	0.01
USD 1,295,805	The Dun & Bradstreet Corp 'B2' FRN 18/01/2029	1,297,826	0.64
USD 611,693	TK Elevator US NewCo Inc 'B' FRN 30/04/2030	614,782	0.30
USD 10,836	TMK Hawk Parent Corp* FRN 15/12/2031	9,048	0.00
USD 339,160	TMK Hawk Parent Corp 'B' FRN 30/06/2029	237,412	0.12
USD 203,954	Trans Union LLC FRN 01/12/2028	204,056	0.10
USD 332,735	Trans Union LLC 'B8' FRN 24/06/2031	332,266	0.16
USD 63,827	TransDigm Inc 'K' FRN 22/03/2030	64,020	0.03
USD 208,477	Transdigm 'J' FRN 28/02/2031	208,997	0.10
USD 211,565	Trident TPI Holdings Inc FRN 15/09/2028	212,623	0.10
USD 122,832	Triton Water Holdings Inc 'B' FRN 31/03/2028	123,097	0.06
USD 503,749	Tropicana, Naked Juice / Bengal 'B' FRN 24/01/2029	447,802	0.22
USD 286,157	Tropicana, Naked Juice / Bengal 'B' FRN 24/01/2030	214,415	0.11
USD 163,891	TruGreen LP 'B' FRN 02/11/2027	155,844	0.08
USD 401,000	Truist Insurance Holdings LLC 'B' FRN 06/05/2031	401,565	0.20
USD 190,966	Uber Technologies Inc 'B' FRN 03/03/2030	191,862	0.09
USD 139,635	UFC Holdings LLC 'B3' FRN 29/04/2026	139,911	0.07
USD 482,632	UKG Inc 'B' FRN 09/02/2031	483,978	0.24
USD 97,888	Ultra Electronics 'B' FRN 04/08/2029	95,050	0.05
USD 191,520	United Airlines Inc 'B' FRN 22/02/2031	192,142	0.09
USD 138,818	UPC Financing Partnership 'AX' FRN 31/01/2029	138,156	0.07
USD 218,714	US Foods Inc 'B' FRN 13/09/2026	219,232	0.11
USD 53,659	US Foods Inc 'B' FRN 22/11/2028	53,879	0.03
USD 108,009	US LBM Holdings 'B' FRN 18/12/2027	106,736	0.05
USD 403,880	USI Inc 'B' FRN 21/11/2029	404,469	0.20
USD 146,892	USI Inc 'B' FRN 27/09/2030	147,076	0.07
USD 291,423	USIC Holdings Inc FRN 12/05/2028	282,864	0.14
USD 361,895	UTZ Quality Foods LLC 'B' FRN 20/01/2028	362,800	0.18
USD 148,974	Veritas US Inc 'B1' FRN 01/09/2025	129,817	0.06

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 263,265	Vertiv Group Corp 'B2' FRN 02/03/2027	263,960	0.13
USD 124,687	Vestis Corp. 'B1' FRN 22/02/2031	124,012	0.06
USD 150,498	Viad Corp 'B' FRN 30/07/2028	150,874	0.07
USD 115,074	Vialot Partners 'B' FRN 29/04/2029	88,607	0.04
USD 175,956	Viasat Inc 'B' FRN 04/03/2029	160,340	0.08
USD 77,340	Viasat Inc 'B' FRN 30/05/2030	70,122	0.03
USD 191,234	Virgin Media Bristol LLC 'Q' FRN 31/01/2029	183,380	0.09
USD 48,020	Vizient 'B7' FRN 16/05/2029	48,117	0.02
USD 61,000	Vizient Inc 'B1' FRN 18/07/2031	61,229	0.03
USD 325,962	VS Buyer LLC 'B' FRN 12/04/2031	326,983	0.16
USD 218,407	W.R. Grace Holdings LLC 'B' FRN 22/09/2028	219,272	0.11
USD 277,000	Wand NewCo 3 Inc 'B' FRN 30/01/2031	278,008	0.14
USD 68,115	Waystar Technologies Inc 'B' FRN 22/10/2029	68,626	0.03
USD 126,206	WCG Purchaser Corp 'B' FRN 08/01/2027	126,333	0.06
USD 480,369	Weber-Stephen Products LLC 'B' FRN 30/10/2027	443,082	0.22
USD 69,988	WellPet / Woof Holdings Inc FRN 21/12/2027	53,191	0.03
USD 174,000	Westinghouse 'B' FRN 27/01/2031	174,268	0.09
USD 494,771	Whatabrands LLC 'B' FRN 03/08/2028	495,261	0.24
USD 345,181	White Cap Buyer LLC 'B' FRN 19/10/2029	343,217	0.17
USD 445,876	William Morris Endeavor Entertainment 'B' FRN 18/05/2025	446,211	0.22
USD 378,129	Wilsonart LLC 'E' FRN 31/12/2026	378,129	0.19
USD 164,877	Wyndham Hotels & Resorts Inc 'B' FRN 24/05/2030	164,904	0.08
USD 659,324	Zayo Group Holding / Front Range 'B' FRN 09/03/2027	586,693	0.29
		73,679,899	36.37
ターム・ローン合計		82,599,596	40.77

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
その他の譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品			
普通株式及び優先株式			
ケイマン諸島			
6,000,000	TCW High Income Partners Ltd*	60	0.00
		60	0.00
英國			
1,603,811,533	KCAD Holdings I Ltd*	16,038	0.01
		16,038	0.01
米国			
7,500	Adelphia Communications Corp*	–	0.00
1,397	Ameriforge Group Inc	14	0.00
5,709	Envision	59,231	0.03
1,144	Learfield	74,360	0.04
74	Marsico Superholdco SPV LLC*	–	0.00
817	NMG Parent LLC	93,138	0.04
131,200	Project Dark Circle*	659	0.00
4,191	Project Investor Holdings LLC*	–	0.00
4,191	Proppants Holdings LLC*	566	0.00
14,140	Rand McNally & Co*	–	0.00
4,668	TMK Hawk Parent Corp	37,343	0.02
36	Travelport*	96,836	0.05
		362,147	0.18
普通株式及び優先株式合計		378,245	0.19

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>債券</b>			
EUR 300,000	ルクセンブルグ Banco Espirito Santo SA 0.000% 15/1/2022	90,762	0.04
		90,762	0.04
<b>米国</b>			
USD 7,500,000	Adelphia Communications Corp 6.00% 15/2/2025*	1	0.00
USD 18,954	Level 3 New Money TSA 11.00% 15/11/2029	18,954	0.01
USD 811,221	Millennium Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)*	–	0.00
USD 1,645,000	Texas Competitive Electric Holdings Co LLC / TCEH Finance Inc 11.50% 1/10/2024*	–	0.00
		18,955	0.01
<b>債券合計</b>		109,717	0.05
その他の譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品合計		487,962	0.24
有価証券ポートフォリオ - 時価		204,373,731	100.87
その他の純負債		(1,757,407)	(0.87)
<b>純資産合計(米ドル)</b>		202,616,324	100.00

\* 注記2(a)に記載する公正価値調整の対象になっている有価証券。

( 続く )

種類	額面価額	説明	取引相手	満期日	未実現(損失)(米ドル)	時価(米ドル)
<b>金融デリバティブ商品</b>						
<b>スワップ</b>						
CDS	18,410ユーロ	ファンドが固定金利5.000%を受領しアドラー・リアル・エステート・エージーに係るデフォルト・プロテクションを提供	Morgan Stanley	2027年12月20日	(4,483)	(621)
CDS	11,500ユーロ	ファンドが固定金利5.000%を受領しシーエムエー・シージーエム・エスエーに係るデフォルト・プロテクションを提供	Morgan Stanley	2027年6月20日	(832)	1,301
合計					(5,315)	680

通貨	買建	通貨	売建	取引相手	満期日	未実現利益 / (損失)(米ドル)
<b>金融デリバティブ商品</b>						
<b>未決済の為替予約</b>						
USD	108,130	EUR	100,000	Morgan Stanley	2024年9月18日	(163)
USD	5,906,578	EUR	5,481,000	State Street Bank London	2024年9月18日	(28,941)
USD	35,516	GBP	28,000	Citigroup	2024年9月18日	(418)
USD	114,132	GBP	90,000	Goldman Sachs	2024年9月18日	(1,371)
USD	779,892	GBP	615,000	State Street Bank London	2024年9月18日	(9,377)
合計						(40,270)
<b>シンガポール・ドル建投資証券クラス(ヘッジ有)</b>						
SGD	187,214	USD	138,940	State Street Bank & Trust Company	2024年8月14日	384
USD	795	SGD	1,069	State Street Bank & Trust Company	2024年8月14日	(1)
合計						383
合計						(39,887)

42ページから47ページ(訳者注: 原文のページ)の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

## セクター別内訳

2024年7月31日現在

	純資産比率(%)
金融	15.95
工業	15.93
耐久消費財	15.38
非耐久消費財	14.88
技術	11.40
通信	10.18
エネルギー	8.79
素材	5.70
ユーティリティー	1.64
政府機関	0.82
資産担保証券	0.20
有価証券ポートフォリオ - 時価	100.87
その他の純負債	(0.87)
	100.00

42ページから47ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

[次へ](#)

## ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ

## 財務諸表に対する注記

2024年7月31日現在

## 1 組織

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

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

2024年7月31日現在、当ファンドは、4つのポートフォリオの受益証券を販売している。これらは、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、世界株式インカム・ポートフォリオ、インカム・ストラテジー・ポートフォリオ及びスーパー・マネー・マーケット・ファンド（以下それぞれを「ポートフォリオ」、総称して「全ポートフォリオ」という。）である。各ポートフォリオは、異なる投資目的を持ち、異なる種類の投資に投資を行っている。

各ポートフォリオは、独立した資産プールであり、各ポートフォリオの独立した受益証券で表象される。独立した受益証券は、48ページ（訳者注：原文のページ）に詳述の通り、受益証券クラスに細分化されている。

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

## 当期間の重要な事象

- 2024年2月2日付で、ジェフリー・ラドクリフが管理会社の取締役を退任している。
- 2024年2月27日付で、ベンジャミン・グレグソンが管理会社の取締役に任命されている。

## 2 重要な会計方針の要約

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

## (a) 投資及びその他の資産の評価

当ファンドの投資及びその他の資産は以下のように評価されている。

## マネー・マーケット以外のポートフォリオ

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

る特定の有価証券について取引がなかった場合の有価証券の価額は、関連時刻において入手可能な直近の買呼値とするか、一定の場合には、当該有価証券の主要な市場である取引所の直近の取引価格、又はN A S D A Q等の店頭（以下「O T C」という。）市場が主要な市場である上場有価証券については直近の買呼値で評価される。

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

2024年7月31日現在の公正価値調整を行った一部の有価証券の公正価値は、下表に開示の通りである。

ポートフォリオ	通貨	公正価値	純資産比率 (%)
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ	米ドル	123,208	0.06

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

#### スーパー・マネー・マーケット・ファンド

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

<sup>20</sup><sub>23</sub> 買戻に対して流動性手数料を賦課する。流動性手数料には、ポートフォリオが流動性を維持するためのコストを適切に反映させ、当該期間に他の受益者が受益証券の買戻請求を行った場合に、ポートフォリオに残る受益者が不当に不利益を被らないようにする。

<sup>20</sup><sub>23</sub> 90日の期間のうち停止期間の合計が15日を超える場合、スーパー・マネー・マーケット・ファンドは自動的に短期公債C N A V M M Fではなくなり、A I F Mはその旨を受益者に通知するものとする。

<sup>20</sup><sub>23</sub> このポートフォリオの管理会社の取締役会は、上記取決めに関する方針を決定後、その詳細をポートフォリオの所管官庁に直ちに報告するものとする。

<sup>20</sup><sub>23</sub> 買戻に関するゲート条項を設定する。これにより、最大15日間、1営業日における受益証券の買戻額を当該ポートフォリオの受益証券の最大10%までに制限する。

2.0 2.3 最大15日間の買戻停止

2.0 2.3 MM F R 第24項(2)に定められた義務を履行する以外の緊急措置を講じない。

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

#### 全ポートフォリオ

- 現金は額面金額で評価される。
- レポ契約及びリバース・レポ契約は、取得原価に経過利息を加算して評価される。レポ契約及びリバース・レポ契約に関する債権債務の残高は、それぞれ純資産計算書の「投資売却未収入金」及び「投資購入未払金」に計上されている。リバース・レポ契約に係る未収利息は、純資産計算書の「未収利息及び未収配当金」に計上されている。
- マネー・マーケット商品等の流動性資産は償却原価に基づいて評価される。
- 特に未収利息及び未収配当金、投資売却未収入金並びにファンド受益証券販売未収入金等の資産は額面価額で評価される。
- 特に投資購入未払金、ファンド受益証券買戻未払金、未払利息及び未払分配金等の負債は額面価額で評価される。

#### (b) 投資実現利得及び損失

投資売却に係る実現利得及び損失は、平均原価法に基づき算定されている。

#### (c) 投資からの収益 / 費用

当ファンドは、以下の基準で投資からの収益を貸方計上している。

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

#### (d) 金融デリバティブ商品

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

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

各ポートフォリオでは、組入証券について、株式市場又はその個々の業種において予想される通常の価格下落の影響をヘッジするために、株価指数コール・オプションの売却及び株価指数プット・オプションの購入を行う場合がある。指数オプションは、契約当事者が、行使時又は割当時に、指数の終値とオプションの行使価格との差額に所定の倍数を乗じた額の現金を支払う又は受領する点を除き、有価証券オプションに類似する。株価指数オプションを利用したヘッジの有効性は、主にオプションの原指数値の変動とポートフォリオのヘッジ対象部分の変動の間の相関度に左右される。とりわけ、転換証券に関する相関度は、組入証券の市場価値がその転換価値に起因する程度に影響を受ける。未実現利益又

は損失の純変動及びオプションの満期時又は反対売買時の実現純利得又は損失は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

(e) 外貨換算

各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建ての投資の原価は、購入日現在の実勢為替レートで換算されている。各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建ての投資及び他の資産の市場価値は、2024年7月31日現在のルクセンブルグにおけるポートフォリオの評価時刻現在の実勢為替レートで換算されている。未実現利益又は損失の純変動並びに各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建てのその他の資産又は負債の処分又は決済による実現純利得又は損失は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

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

為替レートが異なっているのは、ポートフォリオ間で価格決定マトリックス及び評価時点が異なるためである。下表には、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ及び世界株式インカム・ポートフォリオに関しては2024年7月31日の4PM CET時点の為替レートを、インカム・ストラテジー・ポートフォリオ及びスーパー・マネー・マーケット・ファンドに関しては2024年7月30日の5PM CET時点の為替レートを表示している。

以下の為替レートは、2024年7月31日現在、全ポートフォリオに関して、各ポートフォリオの基準通貨以外の通貨建ての投資並びにその他の資産及び他の負債の換算に使用されている。

通貨	グローバル・アロケーション・ポートフォリオ及び世界株式インカム・ポートフォリオ	インカム・ストラテジー・ポートフォリオ及びスーパー・マネー・マーケット・ファンド
米ドル	米ドル	米ドル
豪ドル	0.653200	0.653000
カナダ・ドル	0.724008	0.723877
スイス・フラン	1.139406	1.136041
デンマーク・クローネ	0.145298	0.145014
ユーロ	1.084300	1.082100
英ポンド	1.284099	1.284451
インドネシア・ルピア	0.000062	0.000062
日本円	0.006675	0.006646
メキシコ・ペソ	0.053426	0.053675
シンガポール・ドル	0.748475	0.747608
新台湾ドル	0.030423	0.030423

(f) 合算財務諸表

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

(g) 繰延創立費

繰延創立費は資産化され、定額法により5年間にわたって償却される。2024年7月31日現在、全ポートフォリオが繰延創立費を償却済みである。

(h) 収益の平準化

各ポートフォリオは、受益証券の販売及び買戻しのみを理由として受益証券1口当たり未分配投資純利益が変動することを防止するために、平準化の会計慣行を採用している。これは、関連するポートフォリオの平準化勘定を維持することによって達成される。販売された受益証券の収入のうち受益証券1口当たり未分配投資純利益に相当する部分が平準化勘定に貸方計上され、買い戻された受益証券の支

払額のうち受益証券1口当たり未分配投資純利益に相当する部分が平準化勘定に借方計上される。ポートフォリオによって宣言された分配金の一部は、過去に平準化勘定に貸方計上された金額で構成される場合がある。投資家に報告される利回りには、純利益から支払われた金額だけでなく平準化勘定から支払われた金額が含まれる場合がある。

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

### 3 管理会社及び投資顧問会社

#### (a) 管理会社

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

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

#### (b) AIFM

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

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

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

#### (c) 投資顧問会社

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

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

投資顧問会社はブラックロック・グループの一部を形成している。

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

### 4 管理報酬及び販売報酬

#### (a) 管理報酬

当期間において、当ファンドは管理会社に対し管理報酬を支払った。

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

#### (b) 販売報酬

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

販売報酬の水準はNAVの年率0.1667%から1.00%の範囲である。ただし、クラスAD受益証券、クラスD受益証券、クラスF受益証券及びインスティテューショナルI受益証券については販売報酬を支払っていない。販売報酬の水準は、投資家がどのポートフォリオ及び受益証券クラスを購入するかにより異なる。当該報酬は、関連するポートフォリオのNAVに基づき日次で発生し、四半期ごとに支払われる。

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

#### (c) 補助金 / C A P

2023年2月1日以降、スーパー・マネー・マーケット・ファンドのクラスA受益証券、クラスB受益証券、及びインスティテューショナルI受益証券に関して、ブラックロック・オペレーションズ（ルクセンブルグ）エス・エー・アール・エル（以下「B R O L」という。）の報酬の放棄が行われていた。報酬の放棄は2023年5月31日に停止している。

### 5 管理調整報酬

管理会社は、B R O Lとの間で契約を締結しており、これに従ってB R O Lは、管理会社の取締役会の指示により、当ファンドのために一定の法人サービス及び管理調整サービスを提供する。

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

### 6 事務管理報酬

管理契約に従った全般的な事務管理業務（これらのサービスには通常の報酬が課される。）によりルクセンブルグの本部において管理会社を支援するため、管理会社は、ステート・ストリート・バンク・インターナショナルG m b Hをルクセンブルグにおける当ファンドの事務管理代行会社に任命している。

### 7 保管報酬

管理会社は、保管会社であるステート・ストリート・バンク・インターナショナルG m b Hルクセンブルグ支店と保管契約を締結している。

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

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

## 8 関連当事者との取引

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

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

## 9 税金

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

2024年7月31日終了期間では、グローバル・アロケーション・ポートフォリオはルクセンブルグの税金を支払っていないが、これは既にルクセンブルグの年次税の対象となっている他の集団投資に当ポートフォリオが保有する資産について年次税の支払を行っていないためである。

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

## 10 分配金

### スーパー・マネー・マーケット・ファンド

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

### マネー・マーケット・ポートフォリオ以外

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

## 11 信用枠

2024年7月31日現在、インカム・ストラテジー・ポートフォリオは、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーの信用枠40,000,000米ドルを使用する権利を有していた。2024年7月31日終了期間において使用された信用枠はなかった。

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

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

## 12 金融デリバティブ商品及び効率的なポートフォリオ管理手法

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

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

詳細は投資明細表を参照。

## 13 プローカーに対する債権／債務

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

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

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

ポートフォリオ	通貨	プローラーに対する 先物契約に係る債権	プローラーに対する 先物契約に係る債務
インカム・ストラテジー・ポート フォリオ	米ドル	526	-

#### 14 後発事象

管理会社取締役会の見解では、財務諸表日後財務諸表承認日までの間に、2024年7月31日終了期間の財  
務諸表に重要な影響を与える後発事象は発生していない。

#### 15 承認日

当財務諸表は、2024年9月25日に管理会社の取締役会の承認を得ている。

[次へ](#)

## 付録 - 受益証券クラス(無監査)

## 発行済受益証券クラス

2024年7月31日現在、当ファンドは以下の受益証券クラスを提供している。

---

クラス A

米ドル建クラス A 分配型受益証券

シンガポール・ドル建クラス A 分配型受益証券(ヘッジ有)

豪ドル建クラス A 無分配型受益証券

日本円建クラス A 無分配型受益証券

米ドル建クラス A 無分配型受益証券

---

## クラス A D

米ドル建クラス A D 分配型受益証券

---

## クラス B

米ドル建クラス B 分配型受益証券

---

## クラス C

米ドル建クラス C 分配型受益証券

---

クラス A 受益証券

---

米ドル建クラス A 分配型受益証券

---

クラス B 受益証券

---

米ドル建クラス B 分配型受益証券

---

クラス F<sup>1</sup>

米ドル建クラス F 分配型受益証券

---

インスティテューショナル I 受益証券<sup>1</sup>

---

米ドル建インスティテューショナル I 分配型受益証券

---

## クラス J

米ドル建クラス J 分配型受益証券

---

<sup>1</sup> 機関投資家が利用可能

## 販売開始した受益証券クラス

当期間に販売開始した受益証券クラスはなかった。

## 販売終了した受益証券クラス

当期間に販売終了した受益証券クラスはなかった。

[次へ](#)

## 4 管理会社の概況

### （1）資本金の額

管理会社の資本金は、50万米ドル（約7,240万円）で、2024年8月末日現在全額払込済である。なお、1株12.5米ドル（約1,810円）の記名株式40,000株を発行済である。

### （2）事業の内容及び営業の状況

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

2024年8月末日現在、管理会社は、ルクセンブルグ籍のアンブレラ型オープン・エンド契約型投資信託であるブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズの4本のポートフォリオを管理している。ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ全体の純資産総額は、3,954,996,650.15米ドルである。

### （3）その他

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

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

[次へ](#)

## 5 管理会社の経理の概況

a . 本書記載の管理会社の邦文の中間財務書類（以下「邦文の中間財務書類」という。）は、欧州連合が承認した国際財務報告基準に準拠して作成された原文の中間財務書類（以下「原文の中間財務書類」という。）の翻訳に、下記の円換算額を併記したものである。管理会社の中間財務書類の日本における開示については、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）第328条第5項ただし書の規定が適用されている。

邦文の中間財務書類には、財務諸表等規則に基づき、原文の中間財務書類中の米ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2024年8月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1米ドル=144.80円の為替レートが使用されている。

円換算額は、原文の中間財務書類には記載されていない。

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

## (1) 資産及び負債の状況

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー  
財政状態計算書（無監査）  
2024年6月30日現在

注記	2024年6月30日現在		2023年12月31日現在	
	千米ドル	千円	千米ドル	千円
<b>資産</b>				
<b>非流動資産</b>				
金融資産	6	902	130,610	881
				127,569
<b>流動資産</b>				
売掛金及びその他の債権	7	7,144	1,034,451	4,989
現金及び現金同等物		3,205	464,084	1,068
		10,349	1,498,535	6,057
資産合計		11,251	1,629,145	6,938
				1,004,622
<b>資本及び負債</b>				
<b>資本</b>				
資本金	8	500	72,400	500
その他の剰余金	9	286	41,413	199
利益剰余金		2,923	423,250	2,818
資本合計		3,709	537,063	3,517
				509,262
<b>流動負債</b>				
買掛金及びその他の債務	10	7,542	1,092,082	3,421
資本及び負債合計		11,251	1,629,145	6,938
				1,004,622

2024年8月27日に取締役会の承認を得て、下記の者が代表して署名した。

ジョアン・フィッツジェラルド  
取締役

ベンジャミン・グレグソン  
取締役

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

## (2) 損益の状況

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー  
損益計算書（無監査）  
2024年1月1日から2024年6月30日までの期間

注記	2024年1月1日から 2024年6月30日までの期間		2023年12月31日 終了年度	
	千米ドル	千円	千米ドル	千円
収益	3	10,281	1,488,689	17,714
売上原価		(9,939)	(1,439,167)	(17,145)
売上総利益		342	49,522	569
管理費用		(11)	(1,593)	(141)
営業利益	4	331	47,929	428
金融収益		21	3,041	39
デリバティブ金融商品に係 る純利得/（損失）		(16)	(2,317)	1
税引前利益		336	48,653	468
法人所得税費用	5	(144)	(20,851)	(93)
当期間/当期純利益		192	27,802	375
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
				54,300

上記の業績は、すべて継続事業から生じたものであった。

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

## ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー

## 中間財務諸表に対する注記（無監査）

2024年1月1日から2024年6月30日までの期間

## 1 全般的情報

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

当社の登記上の事務所の住所は、以下の通りである。

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

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

当社は、商業登記簿 (Registre de Commerce et des Sociétés) に登記しており、金融監督委員会 (Commission de Surveillance du Secteur Financier)（以下「CSSF」という。）による規制の対象下にある。また当社は、日本におけるファンド取引の結果として、日本の金融庁が課す最低所要自己資本比率の対象となっている。当社は、2022年6月に更新されたルクセンブルク・ファンド協会（以下「ALFI」という。）の行動規範に定められた原則を遵守している。

当期において当社の主な事業に重要な変更はなく、取締役は2024年度も主な事業活動を継続する予定であることを提案している。

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

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

## 当社の取締役

当期間に取締役であった者は以下の通りである。

スヴェトラナ・ブトビナ

ジョアン・フィッヅジェラルド

リチャード・ガードナー

ジョナサン・グリフィン

タレク・マフムード

ジェフ・ラドクリフ（2024年2月7日退任）

マイケル・レナー

レオン・シュワブ

ベンジャミン・グレグソン（2024年2月27日任命）

法定外の当中間財務諸表（無監査）は、2024年8月27日に取締役会により発行の承認を受けている。

## 2 会計方針

法定外の当中間財務諸表（無監査）の作成に適用した重要な会計方針は、2023年12月31日終了年度の財務諸表（監査済）に適用したものと同一であり、これらはすべて当期間を通じて首尾一貫して適用している。

### 作成の基礎

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

### 継続企業の前提

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

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

## 3 収益

	(単位：千米ドル)	
	2024年1月1日から 2024年6月30日までの 期間	2023年12月31日 終了年度
投資管理報酬及び販売報酬	10,281	17,714

収益の分解に関する情報は、以下の通りである。

	(単位：千米ドル)	
	2024年1月1日から 2024年6月30日までの 期間	2023年12月31日 終了年度
投資形態毎の内訳：		
現金運用	6,696	10,294
株式	204	370
債券	1,138	2,463
複合資産	2,243	4,587
収益合計	10,281	17,714

### 契約資産

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

## 4 営業利益

以下を控除して表示している。

(単位：千米ドル)

2024年1月1日から  
2024年6月30日までの  
期間2023年12月31日  
終了年度

## 為替差（益）/損

(13)

7

## 5 法人所得税

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

	(単位：千米ドル)	
	2024年1月1日から 2024年6月30日までの 期間	2023年12月31日 終了年度
当期税金		
ルクセンブルグの法人税	144	95
ルクセンブルグの法人税の過年度の修正	-	(2)
	144	93
	<hr/>	<hr/>

当期間の税引前利益に対する税額は、ルクセンブルグの法人税の標準税率24.94%（2023年度：24.94%）よりも低い（2023年度：低い）。

差異の調整は以下の通りである。

	(単位：千米ドル)	
	2024年1月1日から 2024年6月30日までの 期間	2023年12月31日 終了年度
税引前利益		
標準税率での法人税	336	468
財政状態計算書上の税額の換算により生じる未認識の為替差損益による当期税金の増加	84	117
過年度の修正による当期税金の減少	60	(21)
	-	(3)
税金費用合計	144	93
	<hr/>	<hr/>

当社は、経済協力開発機構（以下「O E C D」という。）の第2の柱のモデルルール（グローバル税源浸食防止規則、又は「G l o B E」という。）の適用範囲にある。第2の柱のルールは、当社の設立の地であり、事業活動を行っている法定管轄区域のルクセンブルグで制定され、2024年1月1日から発効した。

第2の柱のルールに基づいて、当社は、法定管轄区域毎のG l o B Eの実効税率と15%の最低税率との差額に対して上乗せされるトップアップ税額を支払う義務を負うことがある。これは当社の将来の税金費用に影響を及ぼす可能性がある。

当社は、当期間における第2の柱のルールに対するエクスポートナーを評価中である。当該ルールの適用及びG l o B E収益の計算の複雑性により、制定されたルール又は実質的に制定されたルールに関する定量的な影響を未だ合理的に見積もることはできない。

## 6 金融資産

(単位：千米ドル)

2024年6月30日現在

2023年12月31日現在

## 非流動金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産	902	881
	=====	=====

## 非流動金融資産の増減

	(単位:千米ドル)	
	2024年6月30日現在	2023年12月31日現在
取得原価		
1月1日現在	881	842
増加	21	39
6月30日現在	902	881
	=====	=====

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、注記9に記載の通り、ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズのスーパー・マネー・マーケット・ファンドに対する当社の持分である。増加は、分配金の再投資である。

## 7 売掛金及びその他の債権

	(単位:千米ドル)	
	2024年6月30日現在	2023年12月31日現在
関連当事者に対する債権	1,383	405
未収収益	5,728	4,550
前払債権	33	34
	=====	=====
	7,144	4,989
	=====	=====

すべての売掛金及びその他の債権は1年以内に期限到来予定である。

## 8 資本金

## 割当済・全額払込済株式

	2024年6月30日現在		2023年12月31日現在	
	千株	千米ドル	千株	千米ドル
普通株式				
1株当たり12.50米ドル	40	500	40	500

## 9 その他の準備金

## 法定準備金

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

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

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

## 富裕税準備金

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

当期間に86千米ドル（2023年12月31日終了年度：98千米ドル）を富裕税準備金に繰り入れた。

さらに、過年度に繰り入れた当該準備金合計0米ドル（2023年12月31日終了年度：128千米ドル）を取り崩し、富裕税準備金から利益剩余金に振り替えている。

2024年6月30日現在の富裕税準備金は、236千米ドル（2023年12月31日終了年度：150千米ドル）である。

## 10 買掛金及びその他の債務

(単位：千米ドル)

	2024年6月30日現在	2023年12月31日現在
未払費用	66	85
関連当事者に対する債務	7,476	3,336
	7,542	3,421

すべての買掛金及びその他の債務は1年以内に期限到来予定である。

11 関連当事者取引

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

関連当事者からの利益及び債権

(単位：千米ドル)

2024年度

関連当事者に対する債権

兄弟会社

1,383

2023年度

関連当事者に対する債権

(単位：千米ドル)

兄弟会社

354

関連当事者に対する支出及び債務

(単位：千米ドル)

2024年度

A I F Mに委託しているサービス及び割戻報酬

兄弟会社

9,939

関連当事者に対する債務

7,476

2023年度

A I F Mに委託しているサービス及び割戻報酬

(単位：千米ドル)

兄弟会社

17,143

その他の費用

92

17,235

関連当事者に対する債務

3,336

当期間に関連当事者に対する貸付金はなかった。

12 親会社及び最終的親会社

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

[次へ](#)

## (2) その他の訂正

下線または傍線の部分は訂正箇所を示します。

## 表紙

&lt;訂正前&gt;

代理人の氏名又は名称	弁護士	<u>中野 春芽</u> (前略)
事務連絡者氏名	弁護士	<u>中野 春芽</u> (中略)
	弁護士	十枝 美紀子
	弁護士	三宅 章仁
		(後略)

&lt;訂正後&gt;

代理人の氏名又は名称	弁護士	<u>十枝 美紀子</u> (前略)
事務連絡者氏名	弁護士	<u>三宅 章仁</u> (中略)
	弁護士	十枝 美紀子
	弁護士	三宅 章仁
		(後略)

## 第二部 ファンド情報

## 第1 ファンドの状況

## 3 投資リスク

&lt;訂正前&gt;

(前略)

## (2) リスクに対する管理体制

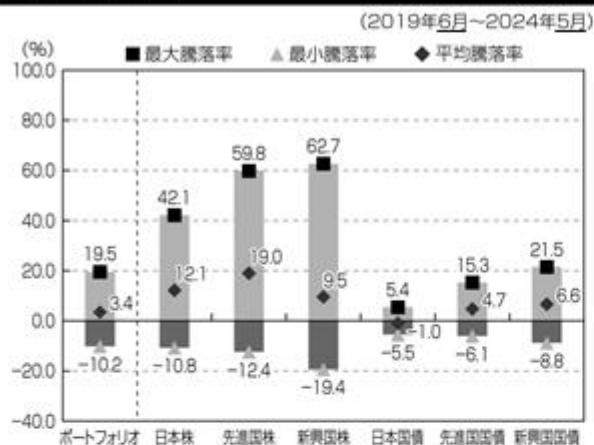
(中略)

(注) 上記の記載は、2024年5月末日現在のものである。リスクの管理体制は、変更される場合がある。

&lt;参考情報&gt;

## ポートフォリオと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

### クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2019年6月から2024年5月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均値、最大値および最小値を、ポートフォリオのクラスJ受益証券（表示通貨ベース）および他の代表的な資産クラス（円ベース）について表示したものである。ポートフォリオのクラスJ受益証券については、税引前分配金を再投資したものとみなして計算した分配金再投資1口当たり純資産価格を用いて算出しており、実際の1口当たり純資産価格に基づいて算出した年間騰落率とは異なることがある。

※すべての資産クラスがポートフォリオの投資対象とは限らない。

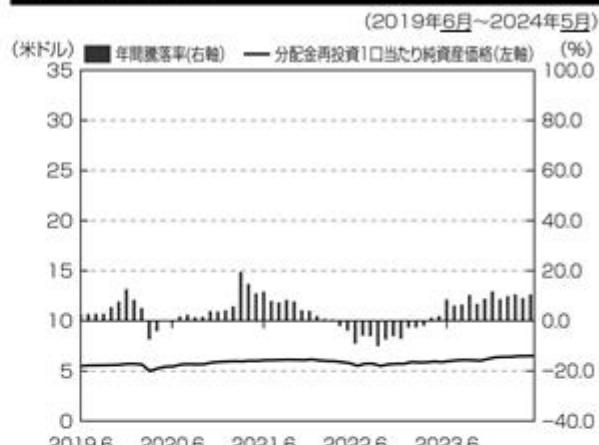
※各資産クラスの指数

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

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

## ポートフォリオの年間騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移

### クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2019年6月から2024年5月の5年間の各月末における分配金再投資1口当たり純資産価格の1年間の騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移を表示したものである。

※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額(実際の1口当たり純資産価格と異なることがある。)について、2019年6月末日1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

(後略)

&lt;訂正後&gt;

(前略)

## (2) リスクに対する管理体制

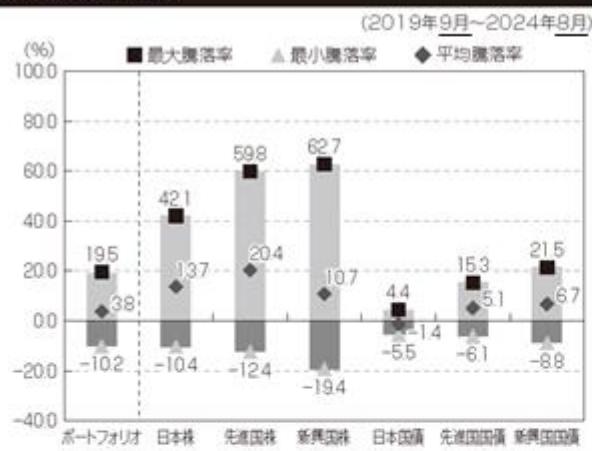
(中略)

(注) 上記の記載は、2024年8月末現在のものである。リスクの管理体制は、変更される場合がある。

&lt;参考情報&gt;

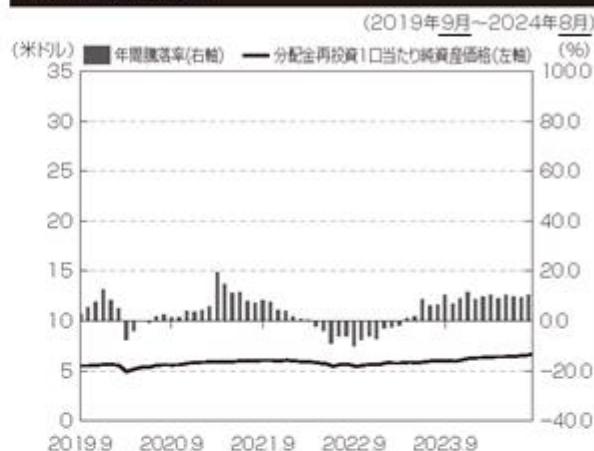
## ポートフォリオと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

## クラスJ受益証券



## ポートフォリオの年間騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移

## クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2019年9月から2024年8月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均値、最大値および最小値を、ポートフォリオのクラスJ受益証券(表示通貨ベース)および他の代表的な資産クラス(円ベース)について表示したものである。ポートフォリオのクラスJ受益証券については、税引前分配金を再投資したものとみなして計算した分配金再投資1口当たり純資産価格を用いて算出しており、実際の1口当たり純資産価格に基づいて算出した年間騰落率とは異なることがある。

※すべての資産クラスがポートフォリオの投資対象とは限らない。  
※各資産クラスの指数

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

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

(後略)

#### 4 手数料等及び税金

##### （5）課税上の取扱い

<訂正前>

（前略）

日本

2024年7月31日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後略）

<訂正後>

（前略）

日本

2024年10月31日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後略）

## 第2 管理及び運営

### 5 受益者の権利等

#### （3）本邦における代理人

<訂正前>

（前略）

なお、財務省関東財務局長に対する受益証券の募集、継続開示等に関する届出代理人および金融庁長官に対する代理人は、以下のとおりである。

弁護士 中野 春芽

東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング

アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

<訂正後>

（前略）

なお、財務省関東財務局長に対する受益証券の募集、継続開示等に関する届出代理人および金融庁長官に対する代理人は、以下のとおりである。

弁護士 十枝 美紀子

弁護士 三宅 章仁

東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング

アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業