

【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12月20日

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

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

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
同 大西 信治

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
同 大西 信治
同 金光 由以

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

【電話番号】 03(6212)8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ -
WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）
(Western Asset Offshore Funds - WA High Income Corporate Bond
(Multi-Currency) Fund)
- ブラジルリアルクラス (BRL Class)
- インドネシアルピアクラス (IDR Class)
- 米ドルクラス (USD Class)
- 英ポンドクラス (GBP Class)
- 円クラス (JPY Class)
- ロシアルーブルクラス (RUB Class)
- トルコリラクラス (TRY Class)
- 南アフリカランドクラス (ZAR Class)
- メキシコペソクラス (MXN Class)
- 豪ドルクラス (AUD Class)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】

ブラジルリアルクラス受益証券：30億米ドル（約4,573億円）を上限とする。

インドネシアルピアクラス受益証券：30億米ドル（約4,573億円）を上限とする。

米ドルクラス受益証券：30億米ドル（約4,573億円）を上限とする。

英ポンドクラス受益証券：20億英ポンド（約3,915億円）を上限とする。

円クラス受益証券：3,000億円を上限とする。

ロシアルーブルクラス受益証券：30億米ドル（約4,573億円）を上限とする。

トルコリラクラス受益証券：30億米ドル（約4,573億円）を上限とする。

南アフリカランドクラス受益証券：30億米ドル（約4,573億円）を上限とする。

メキシコペソクラス受益証券：30億米ドル（約4,573億円）を上限とする。

豪ドルクラス受益証券：30億豪ドル（約2,990億円）を上限とする。

（注１）各クラスは、それぞれの名称に含まれる通貨をクラス通貨（以下「クラス通貨」という。）とするが、表示通貨については、ブラジルリアルクラス受益証券、インドネシアルピアクラス受益証券、米ドルクラス受益証券、ロシアルーブルクラス受益証券、トルコリラクラス受益証券、南アフリカランドクラス受益証券およびメキシコペソクラス受益証券は米ドル建てとし、英ポンドクラス受益証券については英ポンド建て、円クラス受益証券については日本円建て、豪ドルクラス受益証券については豪ドル建て（以下、個別にまたは総称して「表示通貨」という。）とする。

（注２）米ドル、英ポンドおよび豪ドルの円貨換算は、2024年7月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値である、１米ドル＝152.44円、１英ポンド＝195.76円および１豪ドル＝99.65円による。

（注３）本書の中で金額および比率を表示する場合には、四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合には四捨五入してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。以下同じ。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2024年9月30日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により更新および追加するとともに、その他一部情報の基準時点等を更新するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

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

2【訂正の内容】

（１）半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正

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

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 第15 ファンド情報 ファンドの状況 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況 資産別および 地域別の投資状況	更新
	(2) 投資資産		投資資産	追加 または 更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加 または 更新
	(4) 販売及び買 戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 1 ファンドの経理状況 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 第11 特別情報 管理会社の概況 管理会社の概況	(1) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況			(2) 事業の内容及び 営業の状況	更新

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

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

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

（１）投資状況

資産別および地域別の投資状況

（2024年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
社債および政府証券	米国	25,984,191.02	35.11
	イギリス	4,093,008.53	5.53
	オランダ	3,503,017.57	4.73
	メキシコ	2,762,123.68	3.73
	アルゼンチン	2,510,798.64	3.39
	ルクセンブルグ	2,371,587.84	3.20
	イタリア	1,995,659.93	2.70
	カナダ	1,822,572.05	2.46
	トルコ	1,594,761.02	2.15
	多国籍	1,514,775.75	2.05
	ドミニカ共和国	1,428,956.80	1.93
	バミューダ	1,351,127.41	1.83
	ブラジル	1,327,220.38	1.79
	ドイツ	1,298,316.97	1.75
	コロンビア	1,245,084.12	1.68
	エジプト	1,047,988.54	1.42
	ケイマン諸島	972,663.00	1.31
	コートジボワール	916,318.23	1.24
	ナイジェリア	791,945.77	1.07
	リベリア	745,066.52	1.01
	アンゴラ	698,765.32	0.94
	アイルランド	669,393.78	0.90
	南アフリカ	635,778.79	0.86
	パラグアイ	551,311.72	0.74
	パナマ	528,634.71	0.71
	ジブラルタル	511,409.43	0.69
	ヨルダン	504,818.48	0.68
	スウェーデン	481,952.92	0.65

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
社債および政府証券	ジャージー	398,606.51	0.54
	フランス	372,654.38	0.50
	インドネシア	349,758.83	0.47
	バーレーン	318,987.02	0.43
	ケニア	291,679.11	0.39
	コスタリカ	259,548.65	0.35
	バハマ	246,788.70	0.33
	英領ヴァージン諸島	240,145.87	0.32
	ペルー	235,506.67	0.32
	ウクライナ	221,888.27	0.30
	オマーン	211,304.77	0.29
	セネガル	200,658.29	0.27
	スペイン	193,785.14	0.26
	エクアドル	176,668.83	0.24
	ベルギー	111,399.09	0.15
	スイス	44,000.00	0.06
	小計	67,732,629.05	91.52
タームローン	米国	6,204,677.62	8.38
	カナダ	501,607.50	0.68
	小計	6,706,285.12	9.06
投資信託	米国	713,360.72	0.96
スワップ	米国	87,125.44	0.12
現金・預金およびその他の資産（負債控除後）		- 1,232,600.74	- 1.67
合計 (純資産総額)		74,006,799.59 (約11,370 百万円)	100.00

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

純資産総額を純資産価額ということがある。以下同じ。

（注２）国・地域名はリスク対象国・地域により分類されている。ただし、投資信託については、設立国を記載している。以下同じ。

（注３）本書において、米ドル、英ポンドおよび豪ドルの円換算は、便宜上、2024年10月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝153.64円、１英ポンド＝199.01円、１豪ドル＝100.85円）による。以下同じ。

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

投資資産

（2024年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	満期日 (年/月/日)	保有数	簿価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率(%)
							単価	金額	単価	金額	
1	TURKIYE GOVERNMENT	トルコ	政府証券	4.2500	2026/ 4 /14	1,230,000.00	0.96	1,181,167.99	0.99	1,218,747.53	1.65
2	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT	アルゼンチン	政府証券	4.1250	2035/ 7 / 9	1,901,309.83	0.55	1,051,161.50	0.57	1,079,736.03	1.46
3	MERCADOLIBRE INC	米国	社債	3.1250	2031/ 1 /14	1,000,000.00	0.93	927,451.63	0.88	880,599.32	1.19
4	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV	オランダ	社債	3.1500	2026/10/ 1	910,000.00	0.99	900,096.83	0.96	870,641.66	1.18
5	OPTICS BIDCO SPA	イタリア	社債	6.0000	2034/ 9 /30	883,000.00	0.88	779,870.16	0.99	869,839.83	1.18
6	MARSTON'S ISSUER PLC	イギリス	社債	7.6193	2035/ 7 /16	764,000.00	1.15	879,005.04	1.09	831,054.65	1.12
7	UNITED STATES TREASURY BILL	米国	政府証券	0.0000	2024/11/ 5	825,000.00	1.00	824,562.71	1.00	824,568.43	1.11
8	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	米国	社債	4.5000	2032/ 5 / 1	940,000.00	1.03	965,276.09	0.87	821,698.48	1.11
9	VOC ESCROW LTD	バミューダ	社債	5.0000	2028/ 2 /15	810,000.00	0.99	802,929.21	0.98	796,627.51	1.08
10	PETROLEOS MEXICANOS	メキシコ	社債	6.6250	2038/ 6 /15	1,000,000.00	0.87	872,687.00	0.79	788,665.80	1.07
11	IVORY COAST GOVERNMENT	コートジボワール	政府証券	6.1250	2033/ 6 /15	830,000.00	0.97	808,436.23	0.93	773,565.39	1.05
12	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC	米国	社債	7.1250	2030/ 4 /14	750,000.00	1.02	766,812.97	1.01	757,513.76	1.02
13	BOOST NEWCO BORROWER LLC	米国	社債	7.5000	2031/ 1 /15	700,000.00	1.03	722,116.81	1.08	754,169.00	1.02
14	RITCHIE BROS HOLDINGS INC	米国	社債	7.7500	2031/ 3 /15	700,000.00	1.06	740,429.34	1.06	745,432.21	1.01
15	H&E EQUIPMENT SERVICES INC	米国	社債	3.8750	2028/12/15	780,000.00	0.95	743,436.74	0.94	732,430.94	0.99
16	ALTICE FINANCING SA	ルクセンブルグ	社債	5.0000	2028/ 1 /15	850,000.00	0.86	734,248.98	0.86	732,271.24	0.99
17	BNY MELLON CASH RESERVE EOD FUND	米国	投資信託	-	-	712,815.11	1.00	712,815.11	1.00	713,360.72	0.96
18	BOISE CASCADE CO	米国	社債	4.8750	2030/ 7 / 1	730,000.00	1.00	730,000.00	0.97	705,078.87	0.95
19	COLOMBIA GOVERNMENT	コロンビア	政府証券	3.2500	2032/ 4 /22	900,000.00	0.75	675,602.30	0.78	697,887.72	0.94
20	BOMBARDIER INC	カナダ	社債	7.5000	2029/ 2 / 1	650,000.00	0.99	642,336.92	1.06	689,668.85	0.93
21	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST	アイルランド	社債	3.4000	2033/10/29	780,000.00	0.81	633,433.19	0.86	669,393.78	0.90
22	BRAZILIAN GOVERNMENT	ブラジル	政府証券	3.7500	2031/ 9 /12	750,000.00	0.87	649,622.23	0.89	666,617.16	0.90
23	EGYPT GOVERNMENT	エジプト	政府証券	3.8750	2026/ 2 /16	680,000.00	0.99	676,047.68	0.97	660,863.45	0.89
24	B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	ブラジル	社債	4.1250	2031/ 9 /20	730,000.00	0.99	721,609.02	0.90	660,603.22	0.89

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	満期日 (年/月/日)	保有数	簿価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率(%)
							単価	金額	単価	金額	
25	PETROLEOS MEXICANOS	メキシコ	社債	6.6250	2035/ 6 /15	770,000.00	0.83	642,016.05	0.84	650,392.66	0.88
26	INTESA SANPAOLO SPA	イタリア	社債	4.1980	2032/ 6 / 1	710,000.00	0.85	603,419.07	0.89	634,483.87	0.86
27	RANGE RESOURCES CORP	米国	社債	8.2500	2029/ 1 /15	580,000.00	1.03	597,599.21	1.06	612,174.43	0.83
28	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC	イギリス	社債	5.5000	2029/ 5 /15	620,000.00	1.00	620,000.00	0.97	602,616.23	0.81
29	DOMINICAN REPUBLIC	ドミニカ共和国	政府証券	4.5000	2030/ 1 /30	640,000.00	1.01	644,548.83	0.94	602,556.52	0.81
30	CORECIVIC INC	米国	社債	8.2500	2029/ 4 /15	570,000.00	1.00	570,000.00	1.06	601,639.57	0.81

投資不動産物件

該当事項なし（2024年10月末日現在）。

その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2024年10月末日現在）。

（２）運用実績

純資産の推移

2024年10月末日前１年間の各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

ブラジルリアルクラス

	純資産総額		１口当たり純資産価格	
	（米ドル）	（百万円）	（米ドル）	（円）
2023年11月末日	26,929,797.87	4,137	1.82	280
12月末日	27,619,708.88	4,243	1.90	292
2024年１月末日	26,769,786.96	4,113	1.84	283
２月末日	26,411,005.18	4,058	1.83	281
３月末日	26,002,222.73	3,995	1.81	278
４月末日	23,403,460.84	3,596	1.71	263
５月末日	22,632,154.93	3,477	1.69	260
６月末日	21,271,055.86	3,268	1.59	244
７月末日	20,671,852.81	3,176	1.57	241
８月末日	20,722,373.42	3,184	1.58	243
９月末日	21,640,352.63	3,325	1.65	254
10月末日	20,095,231.00	3,087	1.54	237

（注）上記に記載された各月末の数値は、各月末時点で公表された数値であり、サブ・トラストの財務書類の数値と一致しない場合がある。以下同じ。

インドネシアルピアクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2023年11月末日	15,412,215.06	2,368	2.88	442
12月末日	15,685,736.99	2,410	2.98	458
2024年1月末日	15,057,102.72	2,313	2.85	438
2月末日	15,034,746.78	2,310	2.83	435
3月末日	14,964,591.26	2,299	2.79	429
4月末日	14,157,758.82	2,175	2.65	407
5月末日	14,505,156.95	2,229	2.64	406
6月末日	14,168,046.00	2,177	2.59	398
7月末日	14,350,148.30	2,205	2.61	401
8月末日	15,234,870.83	2,341	2.75	423
9月末日	15,631,493.76	2,402	2.82	433
10月末日	14,391,753.72	2,211	2.68	412

米ドルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2023年11月末日	22,233,573.38	3,416	5.02	771
12月末日	22,886,348.70	3,516	5.16	793
2024年1月末日	22,724,576.79	3,491	5.07	779
2月末日	22,786,879.52	3,501	5.05	776
3月末日	22,702,797.68	3,488	5.02	771
4月末日	21,687,736.43	3,332	4.92	756
5月末日	21,915,562.71	3,367	4.92	756
6月末日	21,816,627.74	3,352	4.89	751
7月末日	22,623,611.87	3,476	4.92	756
8月末日	22,935,667.11	3,524	4.94	759
9月末日	23,266,730.50	3,575	4.99	767
10月末日	23,168,360.36	3,560	4.92	756

英ボンドクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	（英ポンド）	（百万円）	（英ポンド）	（円）
2023年11月末日	216,854.47	43	5.29	1,053
12月末日	223,854.92	45	5.46	1,087
2024年1月末日	221,001.35	44	5.39	1,073
2月末日	220,695.98	44	5.38	1,071
3月末日	220,618.39	44	5.38	1,071
4月末日	216,781.59	43	5.29	1,053
5月末日	217,713.92	43	5.31	1,057
6月末日	217,443.90	43	5.30	1,055
7月末日	219,668.76	44	5.36	1,067
8月末日	221,582.70	44	5.40	1,075
9月末日	224,628.56	45	5.48	1,091
10月末日	222,492.92	44	5.43	1,081

円クラス

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2023年11月末日	614,832,833	4,789
12月末日	631,989,040	4,916
2024年1月末日	620,308,288	4,818
2月末日	617,596,290	4,790
3月末日	615,015,643	4,763
4月末日	597,410,490	4,656
5月末日	597,412,567	4,649
6月末日	573,630,724	4,622
7月末日	570,365,366	4,647
8月末日	573,485,063	4,666
9月末日	562,084,301	4,707
10月末日	554,371,865	4,635

ロシアルーブルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2023年11月末日	1,747,955.28	269	2.53	389
12月末日	1,817,614.42	279	2.65	407
2024年1月末日	1,801,063.70	277	2.62	403
2月末日	1,774,855.51	273	2.58	396
3月末日	1,744,831.60	268	2.54	390
4月末日	1,698,616.29	261	2.47	379
5月末日	1,767,902.71	272	2.57	395
6月末日	1,847,587.22	284	2.70	415
7月末日	1,886,027.58	290	2.75	423
8月末日	1,802,723.20	277	2.63	404
9月末日	1,774,265.87	273	2.59	398
10月末日	1,676,035.04	258	2.44	375

トルコリラクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2023年11月末日	2,504,119.70	385	0.56	86
12月末日	2,595,626.81	399	0.58	89
2024年1月末日	2,594,689.64	399	0.58	89
2月末日	2,575,822.95	396	0.58	89
3月末日	2,491,731.87	383	0.58	89
4月末日	2,556,554.80	393	0.60	92
5月末日	2,660,733.31	409	0.62	95
6月末日	2,676,364.11	411	0.63	97
7月末日	2,770,452.90	426	0.65	100
8月末日	2,809,809.69	432	0.66	101
9月末日	2,969,008.93	456	0.70	108
10月末日	3,044,313.62	468	0.72	111

南アフリカランドクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2023年11月末日	298,437.88	46	1.79	275
12月末日	316,685.49	49	1.90	292
2024年1月末日	304,646.50	47	1.83	281
2月末日	292,438.33	45	1.76	270
3月末日	293,607.12	45	1.76	270
4月末日	287,515.08	44	1.73	266
5月末日	239,507.89	37	1.72	264
6月末日	244,244.49	38	1.75	269
7月末日	245,595.35	38	1.76	270
8月末日	251,276.73	39	1.80	277
9月末日	260,279.80	40	1.87	287
10月末日	249,077.01	38	1.79	275

メキシコペソクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(百万円)	(米ドル)	(円)
2023年11月末日	10,316,018.59	1,585	4.84	744
12月末日	11,272,236.70	1,732	5.14	790
2024年1月末日	11,006,522.53	1,691	5.02	771
2月末日	11,333,170.88	1,741	5.05	776
3月末日	11,155,197.72	1,714	5.20	799
4月末日	10,730,631.76	1,649	5.01	770
5月末日	10,711,201.14	1,646	5.04	774
6月末日	10,001,131.83	1,537	4.70	722
7月末日	9,020,202.05	1,386	4.67	717
8月末日	7,781,822.55	1,196	4.48	688
9月末日	7,916,582.07	1,216	4.55	699
10月末日	6,930,279.96	1,065	4.42	679

豪ドルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(豪ドル)	(百万円)	(豪ドル)	(円)
2023年11月末日	1,298,432.85	131	5.09	513
12月末日	1,338,775.80	135	5.24	528
2024年1月末日	1,318,987.97	133	5.15	519
2月末日	1,059,417.53	107	5.13	517
3月末日	1,058,594.13	107	5.11	515
4月末日	1,183,711.85	119	5.01	505
5月末日	795,589.94	80	5.00	504
6月末日	792,195.54	80	4.98	502
7月末日	800,490.52	81	5.02	506
8月末日	804,679.63	81	5.04	508
9月末日	813,352.46	82	5.10	514
10月末日	803,510.15	81	5.03	507

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たり純資産価格の推移（2024年10月末日現在）

ファンドの純資産総額 74,006,799.59米ドル

● 支払済みの分配金は、純資産総額および1口当たり純資産価格には含まれません。

■ブラジルリアルクラス



■インドネシアピアクラス

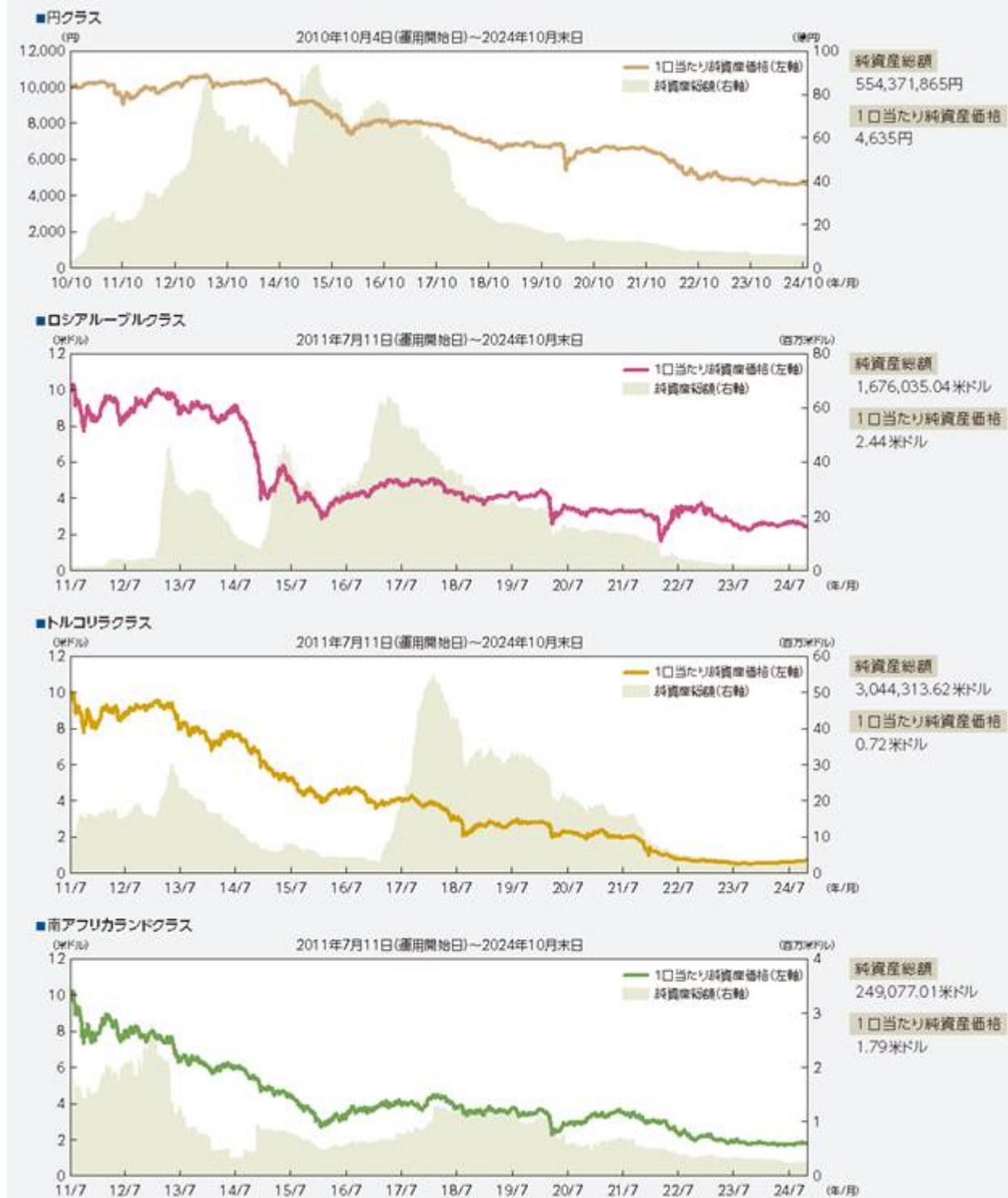


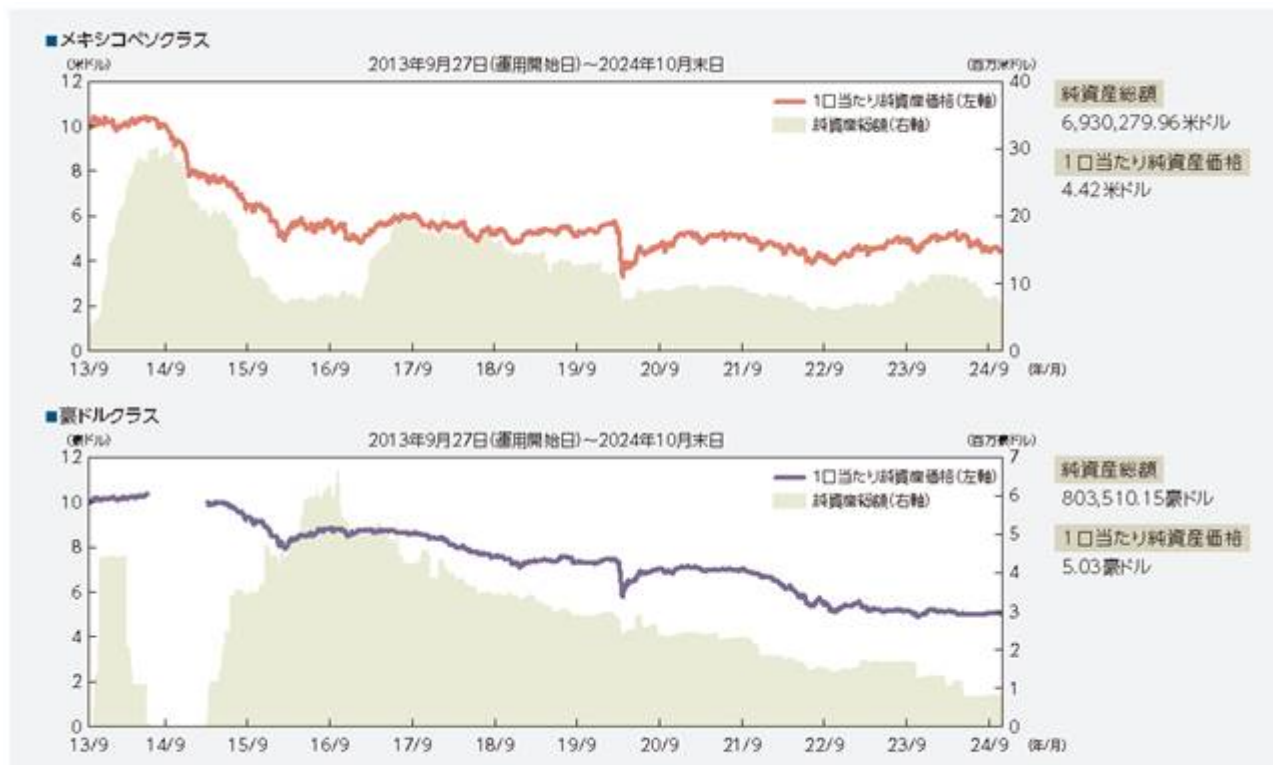
■米ドルクラス



■英ポンドクラス







(注) 豪ドルクラスについては、2014年6月23日に全てのクラス受益証券の買戻しがあったため、1口当たり純資産価格を算出できない期間があります。
豪ドルクラスは2015年3月9日に10.00豪ドルで再設定されています。

分配の推移

2024年10月末日前1年間における分配の推移は、以下のとおりである。

ブラジルリアルクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2023年11月	0.02 (3 円)
12月	0.02 (3 円)
2024年 1 月	0.02 (3 円)
2 月	0.02 (3 円)
3 月	0.02 (3 円)
4 月	0.02 (3 円)
5 月	0.02 (3 円)
6 月	0.02 (3 円)
7 月	0.02 (3 円)
8 月	0.02 (3 円)
9 月	0.02 (3 円)
10月	0.02 (3 円)

設定来累計（2024年10月末日現在）：9.16米ドル

インドネシアルピアクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2023年11月	0.04 (6 円)
12月	0.04 (6 円)
2024年 1 月	0.04 (6 円)
2 月	0.04 (6 円)
3 月	0.04 (6 円)
4 月	0.04 (6 円)
5 月	0.04 (6 円)
6 月	0.04 (6 円)
7 月	0.04 (6 円)
8 月	0.04 (6 円)
9 月	0.04 (6 円)
10月	0.04 (6 円)

設定来累計（2024年10月末日現在）：10.26米ドル

米ドルクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2023年11月	0.05 (8 円)
12月	0.05 (8 円)
2024年 1 月	0.05 (8 円)
2 月	0.05 (8 円)
3 月	0.05 (8 円)
4 月	0.05 (8 円)
5 月	0.05 (8 円)
6 月	0.05 (8 円)
7 月	0.05 (8 円)
8 月	0.05 (8 円)
9 月	0.05 (8 円)
10月	0.05 (8 円)

設定来累計（2024年10月末日現在）：9.27米ドル

英ポンドクラス

	1口当たり分配金 (英ポンド)
2023年11月	0.03 (6 円)
12月	0.03 (6 円)
2024年 1 月	0.03 (6 円)
2 月	0.03 (6 円)
3 月	0.03 (6 円)
4 月	0.03 (6 円)
5 月	0.03 (6 円)
6 月	0.03 (6 円)
7 月	0.03 (6 円)
8 月	0.03 (6 円)
9 月	0.03 (6 円)
10月	0.03 (6 円)

設定来累計（2024年10月末日現在）：7.89英ポンド

円クラス

	1口当たり分配金 (円)
2023年11月	30
12月	30
2024年1月	30
2月	30
3月	30
4月	30
5月	30
6月	30
7月	30
8月	30
9月	30
10月	30

設定来累計（2024年10月末日現在）：7,890円

ロシアルーブルクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2023年11月	0.04 (6円)
12月	0.04 (6円)
2024年1月	0.04 (6円)
2月	0.04 (6円)
3月	0.04 (6円)
4月	0.04 (6円)
5月	0.04 (6円)
6月	0.04 (6円)
7月	0.04 (6円)
8月	0.04 (6円)
9月	0.04 (6円)
10月	0.04 (6円)

設定来累計（2024年10月末日現在）：8.23米ドル

トルコリラクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2023年11月	0.00 (0円)
12月	0.00 (0円)
2024年1月	0.00 (0円)
2月	0.00 (0円)
3月	0.00 (0円)
4月	0.00 (0円)
5月	0.00 (0円)
6月	0.00 (0円)
7月	0.00 (0円)
8月	0.00 (0円)
9月	0.00 (0円)
10月	0.00 (0円)

設定来累計（2024年10月末日現在）：7.93米ドル

南アフリカランドクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2023年11月	0.03 (5円)
12月	0.03 (5円)
2024年1月	0.03 (5円)
2月	0.03 (5円)
3月	0.03 (5円)
4月	0.03 (5円)
5月	0.03 (5円)
6月	0.03 (5円)
7月	0.03 (5円)
8月	0.03 (5円)
9月	0.03 (5円)
10月	0.03 (5円)

設定来累計（2024年10月末日現在）：7.16米ドル

メキシコペソクラス

	1口当たり分配金 (米ドル)
2023年11月	0.04 (6 円)
12月	0.04 (6 円)
2024年 1 月	0.04 (6 円)
2 月	0.04 (6 円)
3 月	0.04 (6 円)
4 月	0.04 (6 円)
5 月	0.04 (6 円)
6 月	0.04 (6 円)
7 月	0.04 (6 円)
8 月	0.04 (6 円)
9 月	0.04 (6 円)
10月	0.04 (6 円)

設定来累計（2024年10月末日現在）：6.68米ドル

豪ドルクラス

	1口当たり分配金 (豪ドル)
2023年11月	0.04 (4 円)
12月	0.04 (4 円)
2024年 1 月	0.04 (4 円)
2 月	0.04 (4 円)
3 月	0.04 (4 円)
4 月	0.04 (4 円)
5 月	0.04 (4 円)
6 月	0.04 (4 円)
7 月	0.04 (4 円)
8 月	0.04 (4 円)
9 月	0.04 (4 円)
10月	0.04 (4 円)

設定来累計（2024年10月末日現在）：7.16豪ドル

< 参考情報 >

分配の推移（1口当たり、税引前、2024年10月末日現在）

■ブラジルリアルクラス

	金額(米ドル)
2024年 6 月	0.02
2024年 7 月	0.02
2024年 8 月	0.02
2024年 9 月	0.02
2024年10月	0.02
直近1年累計	0.24
設定来累計	9.16

■インドネシアルピアクラス

	金額(米ドル)
2024年 6 月	0.04
2024年 7 月	0.04
2024年 8 月	0.04
2024年 9 月	0.04
2024年10月	0.04
直近1年累計	0.48
設定来累計	10.26

■米ドルクラス

	金額(米ドル)
2024年 6 月	0.05
2024年 7 月	0.05
2024年 8 月	0.05
2024年 9 月	0.05
2024年10月	0.05
直近1年累計	0.60
設定来累計	9.27

■英ポンドクラス

	金額(英ポンド)
2024年 6 月	0.03
2024年 7 月	0.03
2024年 8 月	0.03
2024年 9 月	0.03
2024年10月	0.03
直近1年累計	0.36
設定来累計	7.89

■円クラス

	金額(円)
2024年 6 月	30
2024年 7 月	30
2024年 8 月	30
2024年 9 月	30
2024年10月	30
直近1年累計	360
設定来累計	7,890

■ロシアルーブルクラス

	金額(米ドル)
2024年 6 月	0.04
2024年 7 月	0.04
2024年 8 月	0.04
2024年 9 月	0.04
2024年10月	0.04
直近1年累計	0.48
設定来累計	8.23

■トルコリラクラス

	金額(米ドル)
2024年 6 月	0.00
2024年 7 月	0.00
2024年 8 月	0.00
2024年 9 月	0.00
2024年10月	0.00
直近1年累計	0.00
設定来累計	7.93

■南アフリカランドクラス

	金額(米ドル)
2024年 6 月	0.03
2024年 7 月	0.03
2024年 8 月	0.03
2024年 9 月	0.03
2024年10月	0.03
直近1年累計	0.36
設定来累計	7.16

■メキシコペソクラス

	金額(米ドル)
2024年 6 月	0.04
2024年 7 月	0.04
2024年 8 月	0.04
2024年 9 月	0.04
2024年10月	0.04
直近1年累計	0.48
設定来累計	6.68

■豪ドルクラス

	金額(豪ドル)
2024年 6 月	0.04
2024年 7 月	0.04
2024年 8 月	0.04
2024年 9 月	0.04
2024年10月	0.04
直近1年累計	0.48
設定来累計	7.16

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

収益率の推移

2023年11月 1 日から2024年10月末日までの期間における収益率は、以下のとおりである。

	収益率（％）（注）
ブラジルリアルクラス	4.09
インドネシアルピアクラス	15.75
米ドルクラス	13.81
英ポンドクラス	13.75
円クラス	7.88
ロシアルーブルクラス	25.32
トルコリラクラス	35.85
南アフリカランドクラス	22.16
メキシコペソクラス	9.38
豪ドルクラス	11.99

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2024年10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10月末日現在の 1 口当たり純資産価格（分配落の額）

< 参考情報 >

収益率の推移

■ブラジルリアルクラス



■インドネシアピアクラス



■米ドルクラス



■英ポンドクラス



■円クラス



■ロシアルーブルクラス



■トルコリラクラス



■南アフリカランドクラス



■メキシコペソクラス



■豪ドルクラス

●収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

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

b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配前の額)
(豪ドルクラスの第5会計年度におけるbはクラス再設定価格(10.00豪ドル))

●ベンチマークは設定していません。

2 販売及び買戻しの実績

2024年10月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2024年10月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
ブラジルリアルクラス	299,567 (299,567)	2,022,319 (2,022,319)	13,081,053 (13,081,053)
インドネシアルピアクラス	406,139 (406,139)	415,932 (415,932)	5,378,930 (5,378,930)
米ドルクラス	472,471 (472,471)	177,191 (177,191)	4,712,327 (4,712,327)
英ポンドクラス	0 (0)	0 (0)	40,997 (40,997)
円クラス	2,240 (2,240)	11,553 (11,553)	119,610 (119,610)
ロシアルーブルクラス	3,784 (3,784)	13,630 (13,630)	685,933 (685,933)
トルコリラクラス	0 (0)	366,966 (366,966)	4,236,841 (4,236,841)
南アフリカランドクラス	0 (0)	32,678 (32,678)	139,353 (139,353)
メキシコペソクラス	125,513 (125,513)	687,918 (687,918)	1,568,059 (1,568,059)
豪ドルクラス	32,942 (32,942)	127,595 (127,595)	159,669 (159,669)

（注）（ ）内の数字は、本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数である。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a．ファンドの日本語の中間財務書類は、米国における諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b．ファンドの原文中間財務書類は外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c．ファンドの原文の中間財務書類は米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2024年10月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝153.64円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

資産・負債計算書

2024年9月30日現在（無監査）

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
資産		
投資有価証券、公正価値（取得原価76,322,594米ドル）	74,569,497	11,456,858
現金等価物	1,832,174	281,495
外貨、公正価値（取得原価1,702,335米ドル）	1,718,885	264,089
為替予約に係る未実現利益	1,984,173	304,848
未収利息	1,104,894	169,756
投資有価証券売却未収金	121,841	18,720
受益証券売却未収金	72,081	11,075
資産合計	81,403,545	12,506,841
負債		
ブローカーに対する債務	1,135,856	174,513
為替予約に係る未実現損失	1,011,721	155,441
投資有価証券購入未払金	470,682	72,316
買戻未払金	22,272	3,422
未払販売会社報酬	154,135	23,681
未払管理会社報酬	144,660	22,226
未払名義書換事務代行会社報酬	67,296	10,339
未払費用	148,863	22,871
負債合計	3,155,485	484,809
買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産	78,248,060	12,022,032

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

	米ドル	円
ブラジルリアルクラス 21,638,752米ドル / 13,076,350口	<u>1.655</u>	<u>254</u>
円クラス 3,929,270米ドル / 119,427口	<u>32.901</u>	<u>5,055</u>
英ポンドクラス 301,283米ドル / 40,997口	<u>7.349</u>	<u>1,129</u>
米ドルクラス 23,265,012米ドル / 4,665,940口	<u>4.986</u>	<u>766</u>
インドネシアルピアクラス 15,630,338米ドル / 5,536,725口	<u>2.823</u>	<u>434</u>
ロシアルーブルクラス 1,774,135米ドル / 685,578口	<u>2.588</u>	<u>398</u>
トルコリラクラス 2,968,790米ドル / 4,236,841口	<u>0.701</u>	<u>108</u>
南アフリカランドクラス 260,260米ドル / 139,353口	<u>1.868</u>	<u>287</u>
メキシコペソクラス 7,915,998米ドル / 1,738,385口	<u>4.554</u>	<u>700</u>
豪ドルクラス 564,222米ドル / 159,602口	<u>3.535</u>	<u>543</u>

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

W A ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

損益計算書

2024年9月30日に終了した6か月間（無監査）

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
投資収益		
利息（外国源泉徴収税9,426米ドル控除後）	2,792,041	428,969
配当金	4,425	680
投資収益合計	2,796,466	429,649
費用		
販売会社報酬	313,008	48,091
管理会社報酬	273,882	42,079
管理事務代行、会計および名義書換事務代行会社報酬	72,699	11,169
専門家報酬	35,396	5,438
保管報酬	25,069	3,852
代行協会員報酬	19,563	3,006
受託会社報酬	7,511	1,154
債権回収費用	2,006	308
その他	39,859	6,124
費用合計	788,993	121,221
投資純利益	2,007,473	308,428
投資、外貨換算／外貨取引ならびにデリバティブ契約に係る 実現および未実現純利益（損失）		
実現純（損失）		
投資	(2,272,626)	(349,166)
外貨換算／外貨取引	(311,203)	(47,813)
為替予約	(2,273,755)	(349,340)
実現純（損失）	(4,857,584)	(746,319)
未実現利益（損失）の純変動		
投資	4,615,842	709,178
外貨換算／外貨取引	(27,244)	(4,186)
為替予約	819,946	125,977
未実現利益（損失）の純変動	5,408,544	830,969
投資、外貨換算／外貨取引ならびにデリバティブ契約に 係る実現および未実現純利益（損失）	550,960	84,649
運用により生じた純資産の純増加額	2,558,433	393,078

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

純資産変動計算書

2024年9月30日に終了した6か月間（無監査）

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
運用		
投資純利益	2,007,473	308,428
実現純（損失）	(4,857,584)	(746,319)
未実現利益（損失）の純変動	5,408,544	830,969
運用により生じた純資産の純増加額	2,558,433	393,078
受益者への分配		
ブラジルリアルクラス	(1,595,651)	(245,156)
円クラス	(148,004)	(22,739)
英ボンドクラス	(9,443)	(1,451)
米ドルクラス	(1,356,742)	(208,450)
インドネシアルピアクラス	(1,306,837)	(200,782)
ロシアルーブルクラス	(164,704)	(25,305)
南アフリカランドクラス	(26,703)	(4,103)
メキシコペソクラス	(472,225)	(72,553)
豪ドルクラス	(27,375)	(4,206)
分配合計	(5,107,684)	(784,745)
受益者取引		
受益者取引により生じた純資産の純（減少）額（注記8）	(3,672,293)	(564,211)
純資産の純（減少）額	(6,221,544)	(955,878)
純資産		
期首	84,469,604	12,977,910
期末	78,248,060	12,022,032

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

財務書類注記

2024年9月30日現在（無監査）

（米ドルで表示）

1．組織および投資目的

WA ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）（以下「ファンド」という。）は、ケイマン諸島の信託法（改訂済）に基づく信託証書により設立され、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に基づき登録されたユニット・トラストであるウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズ（以下「トラスト」という。）のサブ・ファンドとして2010年10月4日付で設定された。トラストはアンブレラ型ユニット・トラストとして構成されており、各サブ・ファンドの資産および負債の分別を目的として、複数のサブ・ファンドの設立が容認されている。2024年9月30日現在、ウエスタン・アセット・オフショア・ファンド・シリーズのサブ・ファンドは8本であった。ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッド（以下「WAMCL」という。）は、トラストの管理会社である。ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー（以下「WAM」という。）、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーイー・リミテッド（以下「ウエスタン・アセット・シンガポール」という。）、ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社（以下「ウエスタン・アセット東京」という。）およびウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーワイ・リミテッド（以下「ウエスタン・アセット・メルボルン」という。）は、ファンドの投資顧問会社（以下総称して「投資運用会社」という。）である。BNYメロン・ファンド・マネジメント（ケイマン）リミテッドは、ファンドの管理事務代行会社および受託会社である。ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションの完全子会社であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンは、ファンドの保管会社および副管理事務代行会社である。ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（シンガポール支店）は、ファンドの登録・名義書換事務代行会社である。三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社（日本）は、代行協会員である。三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社（日本）およびマネックス証券株式会社は、ファンドの販売会社である。

ファンドの投資目的は、多角化された投資ポートフォリオによりインカム・ゲインおよびキャピタル・ゲインから成る長期のトータル・リターンを受益者に提供することを追求することである。かかる投資ポートフォリオは、おもにハイ・イールド債および新興市場の発行体の債券を含む世界各国の社債から構成される。ファンドはまた、非政府系機関モーゲージ証券、優先証券および劣後証券のような伝統的なハイ・イールド債または新興市場ベンチマークとは異なる証券および資産クラスへ投資することもある。ファンドは複数の他通貨クラスの募集を行う。

2024年9月30日現在、ファンドは、ファンドの発行済受益証券の94%を保有する1名の外部受益者を有した。当該受益者の行動がファンドに重大な影響を及ぼすことがある。

2. 重要な会計方針の要約

会計の基礎

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

ファンドは、財務会計基準審議会（以下「FASB」という。）の会計基準編纂書946「金融サービス - 投資会社」における会計および報告ガイダンスに従った投資会社である。

見積りの使用

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

現金等価物および外貨

現金等価物および外貨は、金融機関における預金および外貨から構成される。現金等価物は、取得原価に経過利息を加えて計上されており、公正価値に近似している。

ファンドは、購入時に満期3か月以内の流動性の高いすべての投資有価証券を現金等価物とみなす。銀行で保有される現金は、連邦預金保険公社（以下「FDIC」という。）の保険補償範囲250,000米ドルを定期的に上回り、その結果として、FDICの保険補償を超過した金額に関連する信用リスクの集中の可能性がある。

ブローカーに対する債務 / 債権

ファンドは、（もしあれば）特定のデリバティブ・ポジションに係る担保について、資産・負債計算書の「ブローカーに対する債務 / 債権」の項目に、ブローカーから要求される残高を表す制限付の現金を計上する。「ブローカーに対する債務 / 債権」は、各ブローカーとの有効な相殺権が存在したため、取引相手方別の純額基準で計上されている。ファンドは、事業を一緒に行う金融機関の信用力を継続的に監視する。

有価証券取引および投資収益

有価証券取引は取引日現在で会計処理される。引き渡した有価証券の原価および売却した有価証券に係る純損益は、先入先出法を用いて決定される。有価証券に係る利息収益は、発生主義に基づき、適用ある源泉徴収税を控除した後の金額で計上される。利息収益には、実効金利法で計上されるディスカウントの増価およびプレミアムの償却が含まれる。発行体の債務不履行または発行体に影響を与える信用事由が発生した場合には、ファンドは追加の利息収益の発生を停止し、債務不履行または信用事由の発生日までに生じた利息の実現可能性を考慮することができる。配当収益は、適用される源泉徴収税を控除し、分配落ち日に計上される。

機能通貨および表示通貨

ファンドの財務書類に含まれる項目は、ファンドが運用活動を行う主たる経済環境の通貨で測定される。受益証券の発行、買戻しおよび評価の大部分が米ドルで行われ、かつ表示される。

外貨換算 / 外貨取引

外貨建ての投資有価証券ならびにその他の資産および負債は、評価日の実勢為替レートに基づき米ドル金額に換算される。外貨建ての投資有価証券の売買、損益項目ならびに受益証券の発行および買戻しは、かかる取引のそれぞれの日の実勢為替レートに基づき米ドル金額に換算される。

ファンドは投資有価証券に係る為替レートの変動により生じる運用損益と保有有価証券の市場価格の変動により生じる運用損益の部分を区分していない。かかる変動は、損益計算書の投資有価証券に係る実現および未実現純損益に含まれる。

実現為替純損益は外貨の売却により生じ、それには為替予約の決済にかかる為替損益、有価証券取引の取引日と決済日間で実現した為替損益、ならびにファンドの帳簿に計上された配当、利息、外国源泉徴収税金額と実際に受け払いした米ドル相当金額との差額が含まれる。未実現為替純損益は、為替レートの変動の結果、評価日の投資有価証券およびデリバティブ契約以外の資産および負債の公正価値の変動により生じる。

特定の外国有価証券取引および外貨取引は、特に外国証券市場に関する政府の監督および規制が低水準である可能性および政治的または経済的に不安定な可能性により、米ドル建て取引では通常考えられない問題およびリスクを伴うことがある。

所得税

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

ファンドはその業務を遂行することを目的としているため、米国での取引または事業活動に従事しているとはみなされず、従って、その所得はファンドが行う米国での取引または事業に「実質的に関連している」としては取り扱われない。実質的に関連した所得には、米国国内企業に対して適用される累進税率で米国連邦所得税が課せられる。配当金および利息収益を含む「実質的に関連」していないが米国源泉である特定のカテゴリーの所得は、30%の米国課税の対象となる。しかし、ポートフォリオ利息の非課税に基づき、稼得したポートフォリオ利息には30%課税は適用されない。2024年9月30日に終了した6か月間について、ファンドが稼得した利息はポートフォリオ利息の非課税に適格である。

ファンドは、税務ポジションが税務調査時に「どちらかといえば」肯定されるかどうかを決定するようファンドに要求する、税務ポジションの不確実性の会計処理および開示に関する権威ある指導に従う。経営陣は、2024年9月30日現在、税額が確定していない年度すべてにおけるファンドの税務ポジションの分析を行い、財務書類において認識または開示を必要とする不確実な税務ポジションはないと結論付けた。ファンドの方針は、不確実な税務ポジションに関する利息および課徴金（もしあれば）を所得税費用の構成要素として認識することである。2024年9月30日に終了した6か月間について、ファンドは不確実な税務ポジションに関するいかなる利息または課徴金も認識しなかった。現在、米国内国歳入庁またはその他のいかなる税務当局もファンドについて調査を実施していない。

参加受益証券の発行および買戻し

ファンド受益証券は複数のクラス（以下それぞれ「クラス」といい、総称して「クラスズ」という。）で発行される。ファンドは現在、ブラジルリアルクラス（「BRL」）、円クラス（「JPY」）、英ポンドクラス（「GBP」）、米ドルクラス（「USD」）、インドネシアルピアクラス（「IDR」）、ロシアルーブルクラス（「RUB」）、トルコリラクラス（「TRY」）南アフリカランドクラス（「ZAR」）、メキシコペソクラス（「MXN」）および豪ドルクラス（「AUD」）（以下、米ドルクラスを除き「他通貨クラス」という。）を募集している。ブラジルリアルクラス、米ドルクラス、インドネシアルピアクラス、ロシアルーブルクラス、トルコリラクラス、南アフリカランドクラスおよびメキシコペソクラスは、米ドル建てで、英ポンドクラスは英ポンド建て、円クラスは日本円建て、および豪ドルクラスは豪ドル建て（以下それぞれ「表示通貨」という。）であり、受益証券の発行、買戻し、評価が行われ、受益証券はかかる通貨建てで表示される。

各クラスの純資産価格は、該当する「取引日」の表示通貨で決定される。取引日とは、連邦、州または地方銀行がニューヨーク、ロンドン、日本、およびケイマン諸島で営業をしている、ならびにニューヨーク証券取引所およびロンドン証券取引所が取引を行っている各ファンド営業日のことである。ファンドの受益証券の発行および買戻しは、最終純資産価額に基づき、かかるファンド営業日に行われる。純資産価額の3.5%を上限とする販売手数料が、販売会社によって課せられ、留保されている。2024年9月30日に終了した6か月間について、販売会社は販売手数料を放棄した。

受託会社は投資運用会社と協議の上、とりわけ、いずれの期間においても、投資運用会社がファンドの純資産の評価額を公正に決定することが合理的に実行できない場合に、ファンドの純資産価額の決定、ファンドの受益証券の発行および買戻しを一時的に停止することがあり、買戻代金の支払日を延期することがある。2024年9月30日に終了した6か月間に、かかる事象はなかった。

収益、費用、利益および損失の割り当て

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

買戻未払金

買戻しは、買戻通知で請求された金額が確定し決定できた時点で負債として認識される。これは通常、買戻請求の性質により、通知の受領時点、もしくは会計期間の最終日のいずれかに発生する。その結果、6か月間の純資産価額に基づくが6か月間の後に支払われた買戻しは、2024年9月30日現在の資産・負債計算書において買戻未払金として反映される。受領した買戻通知で米ドル額および受益証券金額が確定していない場合は、買戻しおよび受益証券金額を決定するために使用される純資産価額が決定されるまで資本に留保される。

受益者への分配

投資純利益、実現または未実現純利益および／またはキャピタルからの分配は、各月の15日までにファンドによって宣言される。受益証券保有者が追加の受益証券への再投資を選択しない限り、分配は投資運用会社が決定した通り、現金または現物で支払われる。クラスに関する現金分配は、そのクラスの表示通貨で支払われる。

3．評価

ファンドは、各取引日の投資証券の公正価値を決定するための手続きを採用した。かかる手続きのもと、ファンドは、各取引日のファンドの投資評価額を決定するため、投資運用会社が管理する価格決定委員会に権限を委任した。下記の注記は、ファンドの投資証券を評価するために用いた手順をきわめて詳細に記載している。

ファンドは、投資証券の公正価値を設定するために、インカム・アプローチおよび市場アプローチの両方を使用している。特定の技法およびインプットの使用は、市場および経済状況の動向に伴う入手可能性および関連性に基づき、時間とともに変化する可能性がある。

投資運用会社は、公正価値の決定を行う時に、関連性があり、ふさわしいと判断する価格決定の技法を検討する。ファンドが所有する投資証券について第三者の価格情報の信頼度を決定する場合、投資運用会社は、とりわけ、ベンダー価格の詳細調査、日々の価格変動の監視、および市場参加者間取引の調査を実施する。さらに、前日から事前に設定された閾値を超えて変動する価格は、新たな価格決定手段で検証されるか、可能な場合、結果として得た公正価値に影響を及ぼすインプットモデルに検証可能な変動を評価することで検証される。

取引所で取引されるオプション、ワラントならびに公開取引される米国および米国以外の株式証券は、通常、かかる有価証券が取引されている取引所または市場において有価証券が評価される日の営業時間終了時点での公式の終値もしくは最終報告売却価格、または売買がない場合は、直近の入手可能な買い呼値で評価される。先物契約は、取引されている商品取引所または証券取引所の各営業日の終了時点での最終決済価格で評価される。

満期まで60日超を残して購入された短期有価証券を含む債券は、通常、複数の価格決定業者から入手した価格で評価される。価格決定業者は下表に示した複数のインプットに基づき、かかる有価証券を評価する。表は、ファンドが投資することを承認されている債券の特定のクラスを評価するために一般的に適しているインプットの例である。しかし、これらの分類は排他的なものではなく、どんなインプットも債券のその他のクラスを評価するために使用することができる。

債券のクラスおよびデリバティブ	インプットの例
すべて	すべてのベンチマーク利回り、取引、買い呼値、売り呼値、ディーラーおよび取引システムによる相場価格、スプレッドおよび類似の有価証券市場で観察されるその他の関係。キャッシュ・フロー、財務または担保実績およびその他の関連データなどの要素を用いて算出される利回り測定など、内部開発した価格評価モデル（以下総称して「標準的インプット」という。）
社債およびノート	標準的インプットおよび新規発行のデータ
政府および政府機関の債券およびノート	標準的インプット
モーゲージ証券、アセット・バック証券	標準的インプット、返済履歴、債務不履行率、延滞・損失仮定、担保特性、信用補完および特定の取引情報
仕組み商品（ＩＯ証券（金利部分のみ）、ＰＯ証券（元本部分のみ）およびモーゲージ担保証券ならびに債務担保証券）	標準的インプットに加え、新規発行のデータ、毎月の返済情報および担保実績
ローン、ローン・パーティシペーションおよびローン譲渡	取引値、買い呼値、売り呼値およびディーラーからの相場価格
学生ローン	標準的インプット（ローンの加重平均残存年限を含む）

スワップおよびその他のデリバティブ	標準的インプットおよび金利カーブ、金利ボラティリティ、原参照有価証券の信用スプレッドおよび回収率、指数スプレッド、為替スポットおよびフォワード・カーブ、為替ボラティリティ
-------------------	---

投資運用会社が適切とみなす場合は（価格決定業者の価格が入手不能または適切とみなされない場合）、債券は、合理的かつタイムリーに入手可能な買い呼値と売り呼値の中間値、または類似の満期、品質、種類の有価証券の価格により誠実に評価される。

満期まで60日以内に購入された短期有価証券は、公正価値に近似した償却原価で評価される。

代表的な市場の時価が容易に入手できないか、信頼できないとみなされる有価証券および投資は、投資運用会社によって誠実に公正な評価が行われる。有価証券の公正価値の誠実な決定を行うために、多岐にわたるインプットが見直される。これらのインプットには、有価証券の種類および取得原価、有価証券の転売に関する契約上または法的な制限、発行体の関連する財務上・事業上の展開、活発に取引される類似のまたは関連する有価証券、有価証券の転換または交換の権利、関連する企業活動、有価証券の取引終了後に発生した重要な事象、および全般的な市場状況の変動などが含まれるが、これらに限らない。活発に取引されていない投資の公正価値評価および評価には判断を伴い、より活発な取引活動があった場合に用いられたであろう評価とは大幅に異なることがある。

第三者が評価したベンダー価格が入手できない、または公正価値の指標とみなされない場合、投資運用会社はブローカー・ディーラーから指標となる市場相場（以下「ブローカー相場」という。）を直接入手することを選択できる。指標となる市場相場は、一般的に確立された市場参加者から受領される。投資運用会社は、当該市場相場を裏付ける対象インプットを検討するために透明性を要求する。対象インプットについての透明性がブローカーから受領された際のインプットが観察可能である場合、有価証券は公正価値ヒエラルキーのレベル2とみなされる。インプットに透明性がない、もしくは観察不能であると確認された場合、有価証券は公正価値ヒエラルキーのレベル3と分類される。

ブローカー相場が評価日時点で受領されない場合、直近の入手可能なブローカー相場が使用されることがある。しかし、ブローカー相場が受領された日から評価日までの関連するベンチマーク証券の利回りの補間変動に基づく直近のブローカー相場に対して調整が行われる。一般的に、ベンチマーク証券は、標準的な満期の特定の米国財務省証券から構成される。具体的に、利回りの補間変動は、値付される有価証券の期間と値付される有価証券より若干長いまたは短い期間のベンチマーク証券の期間とを比べて測定する補間要素を使用して計算される。その後、補間利回りの変動は、価格の明示的変動を計算するために有価証券の期間に適用される。

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

登録された取引所のような多数当事者間または取引機関のプラットフォームで取引される中央決済機関で決済されるスワップは、それぞれの取引所で決定される日々の決済価格で評価される。中央決済機関で決済されるクレジット・デフォルト・スワップについて、決済機関は、全期間にわたる実行可能な価格水準を提供するよう会員に求めている。外部の第三者の価格と共にこれらの水準は、日々の決済価格を提示

するために使用される。中央決済機関で決済される金利スワップは、日々の決済価格を提示するためにオーバーナイト・インデックス・スワップ・レートおよび担保付翌日物調達金利の先渡為替レートを含む対象レートを参照する価格モデルを使用して評価される。これらの有価証券は、公正価値ヒエラルキーのレベル2に分類される。

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

- レベル1 - 同一の投資の活発な市場での相場価格
- レベル2 - その他の重要な観察可能なインプット（類似の投資の相場価格、金利、返済スピード、信用リスクなどを含む。）
- レベル3 - 投資の公正価値を決定する際の投資運用会社の独自の仮定を含む、重要な観察不能なインプット。レベル3の公正価値評価技法には、（ ）判断および多岐にわたる仮定（返済の仮定および債務不履行率の仮定を含むがこれに限らない。）の適用を必要とする内部開発モデルの利用、および（ ）第三者による評価の要請（通常はブローカー・ディーラー）が含まれる。第三者の価格評価業者はしばしば、主観的であり、また判断および多岐にわたる仮定（返済の仮定および債務不履行率の仮定を含むがこれに限らない。）の適用も必要とする内部開発モデルを利用している。

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

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

種類	資産			
	相場価格 (レベル1) (米ドル)	その他の重要な 観察可能な インプット (レベル2) (米ドル)	重要な 観察不能な インプット (レベル3) (米ドル)	合計 (米ドル)
ノートおよび債券	-	66,753,971	825,039	67,579,010
ターム・ローン（実行済）	-	6,990,487	-	6,990,487
為替予約	-	1,984,173	-	1,984,173
合計	-	75,728,631	825,039	76,553,670

種類	負債			
	相場価格 (レベル1) (米ドル)	その他の重要な 観察可能な インプット (レベル2) (米ドル)	重要な 観察不能な インプット (レベル3) (米ドル)	合計 (米ドル)
為替予約	-	1,011,721	-	1,011,721

以下は、2024年9月30日に終了した6か月間において、公正価値の決定に重要な観察不能なインプット（レベル3）を使用した投資の調整である。

	購入 (米ドル)	レベル3への振替* (米ドル)	レベル3からの振替* (米ドル)
ノートおよび債券	-	-	-

* すべての振替は、ファンドによって期首に認識される。レベル間の振替は一般的に、公正価値測定に重要な観察不能なインプットが使用されているかどうかに関連している。

以下の表は、レベル3の投資の公正価値を決定するために使用した評価技法および開発した観察不能なインプットを要約したものである。

分類	2024年9月30日現在の公正価値 (米ドル)	評価技法	観察不能なインプット	範囲
ノートおよび債券	825,039	未調整ブローカー相場からの複合価格*	該当なし**	該当なし

* 未調整ブローカー相場からの複合価格は、入手可能なブローカー相場を組み入れて作成された価格を表す。価格は、価格として、またはベンチマーク証券に対するスプレッドの形で提示される。

** 観察不能なインプットの透明性はない。

4. ローン、ローン・パーティシペーションおよびローン譲渡

ファンドは、ローンの当初の貸付シンジケートの一員として、または別の貸し手からの譲渡によりローンを取得することがあり、またローン・パーティシペーション（例えば、他の貸し手のローンの一部に対する参加権）を購入することもある。原ポートフォリオには、ローン、ローン・パーティシペーション、ならびにブリッジ・ローンおよび占有継続債務者ファシリティを含むその他の種類のローンが含まれる。

ローンおよびローン・パーティシペーションへの投資は、ファンドを流動性リスクにさらすことがある。ローンおよびローン・パーティシペーションは金融機関の間で取引可能だが、標準的な債務証券の流動性を持たず、ローンの主幹銀行もしくは幹事銀行または借り手の同意を必要とするなど、転売に制限がある場合が多いため、流動性に問題が生じることがある。

ファンドが取得した一部のローン・パーティシペーションまたは譲渡は、貸し手の未実行の契約または借り手が信用枠の上限額まで随時借入および返済を行うことができる回転信用枠を伴うことがある。こうした場合、ファンドは、ローン書類で規定された条件に基づき、追加の借入れに対する自己の持分を前貸しする義務を負うことになる。かかる義務は、会社へ投資することが望ましくない時期（当該会社の財政状態では当該金額が返済される可能性が低くなる場合を含む。）にその投資額を増加させるようファンドに要求する効力を有することがある。

2024年9月30日現在、ファンドは、未実行のローン契約を有していなかった。

5．利息現物支払債

ファンドは、利息現物支払債（以下「PIK」という。）に投資することがある。PIKは、各利息支払日に利息の支払いを現金または追加債務証券のどちらで行うかについて発行体にオプションを与えている。これらの追加債務証券は、通常、満期日、利息および関連するリスクを含み当初の債券と同一の条件を有する。当初の債券の日々の市場相場は、経過利息を含むことがあり、資産・負債計算書の投資にかかる未実現損益から未収利息に比例配分の調整が必要となることがある。

2024年9月30日に終了した6か月間中、PIK証券からの利息現物支払いに関して、ファンドは7,364米ドルまたは投資収益合計の0.30%を受領した。この金額は損益計算書の受取利息に含まれている。

6．為替予約

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

為替予約は、資産・負債計算書に計上された金額以上の市場リスク要素を伴う。ファンドは、為替予約の基礎をなす為替レートの変動リスクを負っている。取引相手方が契約条件を履行することができない場合にも、かかる契約の締結によるリスクが生じることになる。

7．費用および報酬

投資運用報酬

投資運用会社の報酬は、ファンドの平均日次純資産額の年率0.70%の料率で、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

受託会社報酬

受託会社報酬は、ファンドの平均日次純資産額の年率0.01%の料率または最低年間報酬額15,000米ドルで、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

管理事務代行報酬

管理事務代行報酬は、ファンドの平均日次純資産額の最初の30億米ドル以下の部分に関しては年率0.02%、次の15億米ドルについては0.0125%、45億米ドル超の金額については0.0050%の料率、または最低年間報酬額45,000米ドルで、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

登録・名義書換事務代行報酬

ファンドの年間登録・名義書換事務代行報酬は、10,000米ドルである。年間維持報酬は各受益証券クラスで8,400米ドルである。

販売会社報酬

販売会社報酬は、ファンドの平均日次純資産額の年率0.80%の料率で、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

代行協会員報酬

代行協会員報酬は、ファンドの平均日次純資産額の年率0.05%の料率で、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

8. 参加受益証券

2024年9月30日に終了した6か月間のファンドの受益証券取引は以下の通りであった。

2024年 9月30日に終了した 6か月間								
ブラジルレアルクラス		円クラス		英ポンドクラス		米ドルクラス		
受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	
発行受益証券	139,917	230,099	1,128	34,514	-	-	359,837	1,770,258
買戻受益証券	(1,445,208)	(2,500,773)	(10,829)	(329,658)	-	-	(212,555)	(1,047,835)
純増(減)	(1,305,291)	(2,270,674)	(9,701)	(295,144)	-	-	147,282	722,423
インドネシアルピアクラス		ロシアルーブルクラス		トルコリラクラス		南アフリカランドクラス		
受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	
発行受益証券	276,063	731,057	1,909	5,007	-	-	-	-
買戻受益証券	(112,328)	(297,962)	(3,621)	(9,526)	(61,810)	(38,182)	(27,000)	(48,330)
純増(減)	163,735	433,095	(1,712)	(4,519)	(61,810)	(38,182)	(27,000)	(48,330)
メキシコペソクラス		豪ドルクラス		合計				
受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)			
発行受益証券	-	-	1,254	4,144	780,108	2,775,079		
買戻受益証券	(405,574)	(1,917,443)	(77,595)	(257,663)	(2,356,520)	(6,447,372)		
純(減少)	(405,574)	(1,917,443)	(76,341)	(253,519)	(1,576,412)	(3,672,293)		

9．財務ハイライト

2024年9月30日に終了した6か月間					
受益証券1口当たりデータ	ブラジルリアルクラス (米ドル)	円クラス (米ドル)	英ポンドクラス (米ドル)	米ドルクラス (米ドル)	インドネシア ルピアクラス (米ドル)
期首純資産価格	1.808	31.440	6.795	5.022	2.784
投資純利益 ⁽¹⁾	0.043	0.789	0.175	0.126	0.069
実現および未実現純利益（損失）	(0.076)	1.852	0.609	0.138	0.210
投資運用による利益（損失）合計	(0.033)	2.641	0.784	0.264	0.279
受益者への分配	(0.120)	(1.180)	(0.230)	(0.300)	(0.240)
期末純資産価格	1.655	32.901	7.349	4.986	2.823
トータル・リターン ⁽²⁾	(1.83)	8.40	11.54	5.26	10.02
平均純資産に対する比率					
費用 ⁽³⁾	2.03	2.02	2.01	2.01	2.01
投資純利益 ⁽³⁾	5.17	5.14	5.10	5.11	5.12

2024年9月30日に終了した6か月間					
受益証券1口当たりデータ	ロシアルーブルクラス (米ドル)	トルコリラクラス (米ドル)	南アフリカ ランドクラス (米ドル)	メキシコペソクラス (米ドル)	豪ドルクラス (米ドル)
期首純資産価格	2.541	0.581	1.765	5.204	3.333
投資純利益 ⁽¹⁾	0.066	0.016	0.045	0.125	0.085
実現および未実現純利益（損失）	0.221	0.104	0.238	(0.535)	0.277
投資運用による利益（損失）合計	0.287	0.120	0.283	(0.410)	0.362
受益者への分配	(0.240)	-	(0.180)	(0.240)	(0.160)
期末純資産価格	2.588	0.701	1.868	4.554	3.535
トータル・リターン ⁽²⁾	11.29	20.65	16.03	(7.88)	10.86
平均純資産に対する比率					
費用 ⁽³⁾	1.99	1.99	2.00	2.02	2.00
投資純利益 ⁽³⁾	5.05	5.06	5.09	5.15	5.11

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

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

(3) 年率換算。

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

10．デリバティブ商品

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

下表は、2024年9月30日現在の資産・負債計算書に為替取引商品として計上されないデリバティブの公正価値および表示箇所の情報であり、デリバティブの種類別にグループ化されている。

	資産デリバティブ ⁽¹⁾
	為替リスク (米ドル)
為替予約	1,984,173
	負債デリバティブ ⁽¹⁾
	為替リスク (米ドル)
為替予約	1,011,721

(1) 通常、資産デリバティブの表示箇所は債権 / 未実現利益、負債デリバティブの表示箇所は債務 / 未実現損失である。

下表は、2024年9月30日に終了した6か月間について、ファンドの損益計算書上のデリバティブの影響についての情報である。最初の表は、6か月間に実現した損益の金額および源泉に関する追加の詳細である。2番目の表は、6か月間にファンドのデリバティブにより生じた未実現損益の変動金額に関する追加情報である。デリバティブから生じた実現および未実現損益は、損益計算書に個別項目として表示される。

	認識済デリバティブに係る 実現（損失）金額
	為替リスク (米ドル)
為替予約	(2,273,755)
	認識済デリバティブに係る 未実現利益変動額
	為替リスク (米ドル)
為替予約	819,946

2024年9月30日に終了した6か月間について、ファンドのデリバティブ取引量は以下の通りであった。

	月次平均価値 (米ドル)
引渡為替予約 ⁽¹⁾	(63,886,749)
受取為替予約 ⁽²⁾	111,646,104

(1) 表示通貨に換算される当該金額（もしあれば）は、ファンドの月間取引に基づいた決済日における代表的な平均未払金額に相当する。

(2) 表示通貨に換算される当該金額（もしあれば）は、ファンドの月間取引に基づいた決済日における代表的な平均未収金額に相当する。

11. 資産および負債の相殺

デリバティブ商品を使用することで、ファンドは、取引相手方の信用リスクにさらされる。それは、デリバティブの取引相手方が契約上の条項に従い受け取った担保価値での相殺を行うことができないリスクである。取引相手方の不履行に伴う信用リスクに対するファンドのエクスポージャーは、資産・負債計算書で認識されたかかる取引に固有の未実現利益に限定される。ファンドは、必要に応じて、与信限度、与信監視手続、マスター・ネットリング契約の実行および要求される証拠金・担保の管理などを通じて取引相手方の信用リスクを最小限に抑えている。取引相手方の信用度を適切に反映させるために、重要な場合

は、特定のデリバティブ資産に関する取引相手方の信用リスク評価調整を計上する。かかる調整は、取引相手方またはその他の市場参加者から受け取った市場相場価格が当該デリバティブ商品に対する取引相手方の信用リスクを完全に反映していないために、これらの相場価格に対しても行われる。

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

2024年9月30日現在のデリバティブ資産および負債の相殺

	資産・負債計算書上の表示額	
	資産 (米ドル)	負債 (米ドル)
為替予約	1,984,173	1,011,721
資産・負債計算書のデリバティブ資産および負債の合計 (MNAの対象)	1,984,173	1,011,721

デリバティブ資産および受領担保

	資産・負債計算書に 表示された資産総額 (米ドル)	金融商品 (米ドル)	受領現金担保 (米ドル)	純額 ⁽¹⁾ (米ドル)
Citibank, N.A. ⁽²⁾	485	(485)	-	-
Goldman Sachs International ⁽²⁾	1,641,636	(567,494)	-	1,074,142
JPMorgan Chase Bank, N.A. ⁽²⁾	223,785	(223,785)	-	-
UBS AG ⁽²⁾	118,267	(118,267)	-	-
合計	1,984,173	(910,031)	-	1,074,142

(1) 純額は、債務不履行時の取引相手方からの未収金の純額を表わす。

(2) 店頭取引

デリバティブ負債および差入担保

	資産・負債計算書に 表示された負債総額 (米ドル)	金融商品 (米ドル)	差入現金担保 (米ドル)	純額 ⁽¹⁾ (米ドル)
BNP Paribas ⁽²⁾	2,180	-	-	2,180
Citibank, N.A. ⁽²⁾	31,611	(485)	-	31,126
Goldman Sachs International ⁽²⁾	567,495	(567,495)	-	-
JPMorgan Chase Bank, N.A. ⁽²⁾	231,491	(223,785)	-	7,706
Morgan Stanley & Co. International plc ⁽²⁾	2,087	-	-	2,087
UBS AG ⁽²⁾	176,857	(118,267)	-	58,590
合計	1,011,721	(910,032)	-	101,689

(1) 純額は、債務不履行時の取引相手方の未払金の純額を表わす。

(2) 店頭取引

12. ファンドの投資リスク

低格付証券リスク

ファンドは、一般に「ジャンク債」または「ハイ・イールド債」と称する低格付証券に投資することがある。低格付証券には、発行体の財政状態もしくは景気全般の不利な変動または予期せぬ金利の上昇により発行体の元利金の支払能力が毀損する可能性がある。低格付証券は、通常、高格付証券よりも流動性が低い。発行体が適時に元利金の支払を行うことができない、またはできないと認められることおよび流動性の限界から、ファンドが保有する証券の価格がさらに不安定になる傾向に陥り、ファンドは、このような証券を設定価格に近い価格によって売却することができなくなることがある。

新興市場の発行体への投資

ファンドは、特定の信用および市場リスクの対象となる新興市場商品へ投資することがある。新興市場諸国の証券および為替市場は、米国およびその他の先進国市場の証券および為替市場に比べ、概して、小規模であり、発展が遅れており、流動性を欠いており、かつより不安定である。多くの点で開示および規制基準がその他の先進国市場より厳格なものではない。また、新興市場諸国の証券市場および当該市場での投資者の活動に関する監督および規制はより緩やかであり、既存規制の実施も極めて限定されることがある。かかる国々の多くの政治および経済構造は、その初期段階にあり急速に発展中であることがあり、当該諸国は、より発展した諸国に特有の社会的、政治的および経済的安定性を欠くことがある。

米国以外の有価証券への投資

ファンドは米国以外の発行体の有価証券へ投資するが、かかる投資には一定の特別リスクが伴うものであり、これには、将来の政治、法律および経済の推移（為替レートの変動または為替管理規制の変更を含み得る。）、資産の収用、没収課税、資産の国有化、源泉徴収税またはその他の税金の賦課、投資資本または為替管理規制の不利な変更、政変、外交の進展、米国以外の事業体に対する判決の獲得および執行の困難、該当国の政府の法律または規制が制定される可能性、発行体に関する公開情報の利用可能性の低下等により生じるリスクが含まれる。さらに通常、米国以外の有価証券の発行体は、米国の発行体に適用されるものと同等の統一的な会計、監査および財務報告基準またはその他の規制上の実務および要件に従っていないことがある。資産の国有化、収用またはその他の没収が行われる場合には、ファンドは有価証券への投資の全額を失うことになる。

米国以外の発行体の債務証券への投資に関連する経費（源泉徴収税、仲介手数料および保管を含む。）は、米国の発行体の債務証券への投資に関連する経費を上回ることがある。さらに、米国以外の有価証券の取引は、当該取引の決済に伴う困難が生じることもある。米国以外の市場はさまざまな清算および決済手続を有しており、一部市場では時として取引高に歩調を合わせることがせず、その結果として相当の遅れおよび決済不履行を生じさせることがある。決済の遅れにより、一時的にファンドの資産が投資されず、そのリターンも得られないことになる可能性がある。決済不履行はまた、ファンドのパフォーマンス

に悪影響を及ぼし得る。決済上の問題から意図する有価証券の購入を行うことができないため、ファンドが魅力的な投資機会を逃すことがある。決済上の問題からポートフォリオ証券を売却することができない結果として、事後のポートフォリオ証券の値下がりによってファンドが損失を被る可能性がある。

ソブリン債務リスク

ファンドはソブリン債務商品へ投資することがあるが、それには高いリスクを伴う可能性がある。ソブリン債務の返済を管理する政府機関は、債務条件に従い支払期日に元本・利息のいずれかまたは双方を返済することができないことや返済の意思がないことがある。支払期日に元本および利息を返済する政府機関の支払意思および支払能力は、とりわけ、キャッシュ・フローの状況、準備金の程度、支払期日における十分な外国為替取引所の利用可能性、債務を返済することによる経済全体への負担の相対的規模、国際通貨基金に対する政府機関の方針、政府機関がその影響下におかれることがある政治的制約ならびに政府および政治システムの変更により、影響を受けることがある。

非公開取引証券およびルール144A証券のリスク

ファンドは、非公開およびルール144A証券へ投資することがあるが、それには高い事業リスクおよび財務リスクを伴うことがあり、その結果として多額の損失が生じることがある。これらの証券は公開取引証券に比べ流動性をより欠いており、ファンドは、当該ポジションを清算するため、公開取引証券の場合より多くの時間がかかることがある。これらの証券は非公開で交渉された取引で転売されることがあるが、かかる売却により実現した価格は、ファンドが最初に支払った価格を下回る可能性がある。さらに、その証券が公開取引されてない企業は、その証券が公開取引される場合に適用されることになる開示およびその他の投資家保護を行わないことがある。従って、これらの証券の評価は困難なことがある。

為替取引のリスク

一般的な為替取引戦略は、投資リスクを限定し、または軽減することを目的としているが、同時に利益が生じる可能性も限定され、または軽減することも予想される。上記に関わらず、特定のクラス受益証券に帰属するファンドの資産が当該クラス受益証券に関する為替取引に伴い生じた債務を弁済するには不十分である場合には、当該資産を超過した債務額を、ファンドの他のクラス受益証券が負担することがある。

金利リスク

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

流動性リスク

ファンドは、容易に売却または処分できないことがある資産およびデリバティブ（証券法により処分が制限されている証券を含む。）に投資することがある。流動性リスクの影響は、取引量の低下、マーケット・メーカーの不足、大きなポジションサイズまたは法律上の規制（日々の値幅制限「サーキットブレーカー」または証券の発行体との提携を含む。）がファンドが取引を開始し、資産を売却し、または望ましい価格でデリバティブ・ポジションを清算する能力を制限または阻害する場合に特に顕著になる。ファンドはまた、（例えば、逆レボ契約の締結、ブットの売り建て、またはショート・ポジションの手仕舞いの結果）特定の証券を購入する義務を有する場合に流動性リスクにさらされる。

集中リスク

ファンドがその投資を一国または複数の国に集中させる場合には、ファンドの資産額は、当該国に影響を与える経済、政治およびその他の要因により特別に影響を受け、より多くの国々に投資するポートフォリオの価額より広範囲に変動することがある。

デリバティブ商品リスク

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

- 運用リスク：デリバティブ商品は、株式および債券に関連するものとは異なる投資技法およびリスク分析を要する専門商品である。デリバティブの利用の成功は、原商品のみならず、デリバティブそれ自体の高度な運用および理解を必要とする。特に、デリバティブの利用および複雑性は、実行される取引を監視するための適切な管理の継続および、デリバティブがファンドのポートフォリオに追加するリスクの評価能力を必要とする。
- 取引相手方の信用リスク：デリバティブの利用により、ファンドは、特に異常に不利な市況において、取引相手方が適時に決済金を支払うまたはその他の方法によりその債務を弁済することができないまたはその意思がないというリスクを負う。取引相手方が債務を履行しない場合には、ファンドは契約上の救済を受けるが、その契約上の権利を行使することができないことがある。取引相手方の債務がファンドにより保有される担保（適用がある場合）の金額を超える場合、ファンドが取引相手方の不履行により担保におけるその権利を行使することができない場合、または商品の終了価格が商品の時価と大幅に異なる場合には、取引相手方のリスクは一層明白になる。
- ドキュメンテーション・リスク：多くのデリバティブ商品にはドキュメンテーション・リスクがある。各店頭デリバティブ取引の契約は、特定の取引相手方との間で個別に交渉されるため、当事者が契約条項について異なる解釈を行うリスクが存在する。これが生じた場合には、ファンドがその契約上の権利を行使するために必要な法律手続に経費がかかりかつ予測不可能であることから、ファンドが取引相手方に対するその請求権を行使しないことを決定することがある。そのため、ファンドは、デリバティブ商品に基づき支払われるべきであると投資運用会社が考える支払額の受取りが不可能になり得るリスク、当該支払が遅れるリスクまたはファンドが訴訟費用を負担した後にのみ支払われ得るリスクを引き受けることがある。

ロシアのウクライナ侵攻に関連するリスク

2022年2月24日に、ロシアはウクライナに対して軍事侵攻を開始した。両国間の敵意の発生は、より広範な紛争を引き起こす可能性があり、地域および市場に深刻な悪影響を及ぼす可能性がある。さらに、米国および他の国々によるロシアへの制裁ならびに将来課される制裁は、ロシア経済および関連市場に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。ロシアの軍事行動の規模および期間ならびにそのような行動の影響は予測不可能であるが、市場の大幅な混乱をもたらす可能性がある。経営陣は、引き続き評価および流動性への影響を判断し、ファンドの評価方針と手続きに従って、必要かつ可能な措置を講じる予定である。

13. 偶発債務およびコミットメント

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

14. 後発事象

財務書類が公表可能となった日付である2024年11月29日現在、表示された財務書類に重大な影響を及ぼしたであろう後発事象または取引はなかった。

[次へ](#)

（２）投資有価証券明細表等

W A ハイ・インカム社債ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

投資有価証券明細表

2024年9月30日現在（無監査）

（米ドルで表示）

額面金額*		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)	
\$	ノートおよび債券 - 86.4%					
	アンゴラ - 0.9%					
	ソブリン債 - 0.9%					
	375,000	Angolan Government International Bond 144A	8.250%	2028年5月9日	374,643	356,953
	360,000	Angolan Government International Bond 144A	8.750	2032年4月14日	360,000	324,112
					734,643	681,065
		アンゴラ合計			734,643	681,065
	アルゼンチン - 2.8%					
	地域（州／行政区） - 1.1%					
	705,650	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 144A MTN	6.625	2037年9月1日	344,579	340,476
		Provincia de Buenos Aires/Government Bonds MTN				
	19,268		6.625	2037年9月1日	6,954	9,297
	560,000	Provincia de Cordoba 144A	6.990	2027年6月1日	431,838	519,400
					783,371	869,173
		ソブリン債 - 1.7%				
166,198		Argentine Republic Government International Bond	1.000	2029年7月9日	120,056	108,361
		Argentine Republic Government International Bond				
515,125			0.750	2030年7月9日	350,155	317,065
		Argentine Republic Government International Bond				
1,901,310			4.125	2035年7月9日	1,047,072	916,431
					1,517,283	1,341,857
		アルゼンチン合計			2,300,654	2,211,030
バハマ - 0.3%						
ソブリン債 - 0.3%						
250,000		Bahamas Government International Bond 144A	6.950	2029年11月20日	256,037	237,435
		バハマ合計			256,037	237,435
バーレーン - 0.4%						
ソブリン債 - 0.4%						
370,000		Bahrain Government International Bond 144A	6.000	2044年9月19日	348,363	327,798
EUR		バーレーン合計			348,363	327,798
	ベルギー - 0.1%					
	販売／卸売 - 0.1%					
	100,000	Azelis Finance NV	4.750	2029年9月25日	110,100	113,673
		ベルギー合計			110,100	113,673
	バミューダ - 1.7%					
	レジャー - 1.7%					
	178,000	NCL Corp. Ltd.	3.625	2024年12月15日	176,582	177,849
	370,000	NCL Corp. Ltd. 144A	5.875	2027年2月15日	352,791	371,559
	810,000	VOC Escrow Ltd. 144A	5.000	2028年2月15日	802,763	800,890
					1,332,136	1,350,298
		バミューダ合計			1,332,136	1,350,298
	ブラジル - 1.7%					
	多角化金融サービス - 0.8%					
	730,000	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 144A	4.125	2031年9月20日	721,519	671,950
	ソブリン債 - 0.9%					
	750,000	Brazilian Government International Bond	3.750	2031年9月12日	648,606	678,747
		ブラジル合計			1,370,125	1,350,697

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

	額面金額*		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
	ノートおよび債券（続き）					
	カナダ - 2.3%					
	航空宇宙 / 防衛 - 0.9%					
\$	650,000	Bombardier Inc.	7.500%	2029年2月1日	642,208	688,325
	環境管理 - 0.6%					
	500,000	GFL Environmental Inc.	5.125	2026年12月15日	491,772	499,276
	石油・ガス - 0.2%					
	200,000	MEG Energy Corp. 144A	5.875	2029年2月1日	200,000	195,846
	小売 - 0.6%					
	460,000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc. 144A	3.500	2029年2月15日	458,986	431,616
	カナダ合計					
	ケイマン諸島 - 1.5%					
	航空会社 - 0.3%					
	376,000	Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd. 144A	8.000	2025年9月20日	376,000	206,917
	宿泊 - 1.2%					
	370,000	Melco Resorts Finance Ltd. 144A	5.375	2029年12月4日	349,527	347,312
	200,000	Wynn Macau Ltd.	4.875	2024年10月1日	200,000	200,000
	400,000	Wynn Macau Ltd. 144A	5.500	2027年10月1日	386,627	391,377
					936,154	938,689
					1,312,154	1,145,606
	ケイマン諸島合計					
	コロンビア - 1.6%					
	石油・ガス - 0.7%					
	750,000	Ecopetrol SA	5.875	2045年5月28日	528,994	563,501
	ソブリン債 - 0.9%					
	900,000	Colombia Government International Bond	3.250	2032年4月22日	673,712	728,023
	コロンビア合計					
	コスタリカ - 0.3%					
	ソブリン債 - 0.3%					
	250,000	Costa Rica Government International Bond 144A	7.000	2044年4月4日	243,249	267,814
	コスタリカ合計					
	ドミニカ共和国 - 1.9%					
	エンジニアリング・建設 - 0.3%					
	200,000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.000	2034年6月30日	200,000	209,626
	ソブリン債 - 1.6%					
	310,000	Dominican Republic International Bond	4.875	2032年9月23日	262,844	295,662
	640,000	Dominican Republic International Bond 144A	4.500	2030年1月30日	644,614	614,198
	320,000	Dominican Republic International Bond 144A	6.850	2045年1月27日	325,566	341,934
					1,233,024	1,251,794
					1,433,024	1,461,420
	ドミニカ共和国合計					
	エクアドル - 0.2%					
	ソブリン債 - 0.2%					
	310,000	Ecuador Government International Bond 144A	5.500	2035年7月31日	164,136	177,475
	エクアドル合計					
	エジプト - 1.3%					
	ソブリン債 - 1.3%					
	200,000	Egypt Government International Bond	6.588	2028年2月21日	205,027	191,553
	680,000	Egypt Government International Bond 144A MTN	3.875	2026年2月16日	675,796	656,200
	200,000	Egypt Government International Bond 144A MTN	7.600	2029年3月1日	200,000	194,000
					1,080,823	1,041,753
					1,080,823	1,041,753
	エジプト合計					

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額*		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)	
ノートおよび債券（続き）						
フランス - 0.5%						
小売 - 0.2%						
EUR	100,000	Afflelou SAS	6.000%	2029年7月25日	109,315	114,913
テレコミュニケーション - 0.3%						
	200,000	Altice France SA	5.500	2029年10月15日	162,025	140,308
EUR	100,000	Orange SA MTN W	2.375	—	101,527	110,732
				263,552	251,040	
				372,867	365,953	
フランス合計						
ドイツ - 2.5%						
アパレル - 0.5%						
EUR	310,000	CT Investment GmbH	6.375	2030年4月15日	338,092	355,044
商業サービス - 0.8%						
EUR	580,000	APCOA Parking Holdings GmbH	4.625	2027年1月15日	579,408	648,503
レジャー - 0.5%						
EUR	325,616	TUI Cruises GmbH	6.500	2026年5月15日	395,650	369,167
医薬品 - 0.7%						
	590,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.500	2028年1月15日	591,448	572,770
				1,904,598	1,945,484	
ドイツ合計						
ジブラルタル - 0.7%						
娯楽 - 0.7%						
EUR	470,000	888 Acquisitions Ltd.	7.558	2027年7月15日	436,357	515,266
				436,357	515,266	
インドネシア - 0.4%						
電気 - 0.4%						
	350,000	Cikarang Listrindo Tbk PT 144A	4.950	2026年9月14日	348,361	344,770
				348,361	344,770	
アイルランド - 1.2%						
多角化金融サービス - 0.9%						
	780,000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	3.400	2033年10月29日	632,399	690,425
包装・容器 - 0.3%						
	300,000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. 144A	5.250	2027年8月15日	291,468	223,910
				923,867	914,335	
アイルランド合計						
イタリア - 2.6%						
銀行 - 1.2%						
	710,000	Intesa Sanpaolo SpA 144A ~	4.198	2032年6月1日	602,512	633,458
	300,000	UniCredit SpA MTN ~	7.296	2034年4月2日	307,887	319,872
				910,399	953,330	
ソフトウェア - 0.2%						
EUR	160,000	TeamSystem SpA	7.127	2031年7月31日	174,904	179,625
テレコミュニケーション - 1.2%						
	883,000	Optics Bidco SpA	6.000	2034年9月30日	779,278	898,292
				1,864,581	2,031,247	
イタリア合計						
コートジボワール - 1.2%						
ソブリン債 - 1.2%						
	147,014	Ivory Coast Government International Bond	5.750	2032年12月31日	140,565	140,895
	830,000	Ivory Coast Government International Bond 144A	6.125	2033年6月15日	808,280	784,869
				948,845	925,764	
				948,845	925,764	
コートジボワール合計						
ジャージー・チャネル諸島 - 0.5%						
自動車部品・設備 - 0.5%						
	400,000	Adient Global Holdings Ltd.	4.875	2026年8月15日	391,074	396,562
				391,074	396,562	
ジャージー・チャネル諸島合計						

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額*		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)		
ノートおよび債券（続き）							
\$	ヨルダン - 0.6%						
	ソブリン債 - 0.6%						
	480,000	Jordan Government International Bond 144A	7.750%	2028年1月15日	477,228	494,551	
	ヨルダン合計						
	ケニア - 0.4%						
	ソブリン債 - 0.4%						
	300,000	Kenya Government International Bond 144A	7.250	2028年2月28日	313,566	289,205	
	ケニア合計						
	リベリア - 1.0%						
	レジャー - 1.0%						
540,000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.500	2028年4月1日	467,613	547,184		
200,000	Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A	5.500	2026年8月31日	200,000	202,089		
リベリア合計							
ルクセンブルグ - 3.6%							
バイオテクノロジー - 0.5%							
GBP	340,000	Cidron Aida Finco Sarl	6.250	2028年4月1日	466,548	435,392	
	商業サービス - 0.6%						
	480,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl 144A	4.625	2028年6月1日	480,405	451,710	
	石油・ガス - 0.3%						
	200,000	Puma International Financing SA	7.750	2029年4月25日	200,000	205,850	
	包装・容器 - 0.1%						
	410,000	ARD Finance SA PIK 144A	6.500	2027年6月30日	410,000	92,841	
	不動産 - 0.1%						
	EUR	100,000	AccorInvest Group SA	6.375	2029年10月15日	111,180	115,742
		小売 - 0.3%					
GBP	170,000	B&M European Value Retail SA	4.000	2028年11月15日	199,635	214,031	
	テレコミュニケーション - 1.7%						
	850,000	Altice Financing SA	5.000	2028年1月15日	731,670	719,768	
	200,000	Altice Financing SA 144A	5.000	2028年1月15日	184,141	169,357	
	400,000	Millicom International Cellular SA	4.500	2031年4月27日	358,690	360,886	
	57,000	Telecom Italia Capital SA	6.000	2034年9月30日	50,304	56,896	
	ルクセンブルグ合計						
	マルタ - 0.3%						
航空会社 - 0.3%							
	250,000	VistaJet Malta Finance PLC/Vista Management Holding Inc.	7.875	2027年5月1日	215,631	244,244	
	マルタ合計						
	メキシコ - 3.5%						
	銀行 - 1.7%						
	500,000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman W	5.875	-	479,000	492,700	
	350,000	BBVA Bancomer SA/Texas ~	5.125	2033年1月18日	322,344	332,955	
	530,000	BBVA Bancomer SA/Texas 144A ~	5.125	2033年1月18日	503,215	504,512	
	石油・ガス - 1.8%						
770,000	Petroleos Mexicanos	6.625	2035年6月15日	641,413	628,859		
1,000,000	Petroleos Mexicanos	6.625	2038年6月15日	872,260	760,000		
メキシコ合計							

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

	額面金額*		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
		ノートおよび債券（続き）				
		オランダ - 4.5%				
		化学 - 0.4%				
\$	360,000	Braskem Netherlands Finance BV	5.875%	2050年1月31日	294,957	282,229
		商業サービス - 0.2%				
EUR	150,000	Boels Topholding BV	5.750	2030年5月15日	159,833	172,882
		電気 - 0.4%				
	330,000	Sensata Technologies BV 144A	4.000	2029年4月15日	331,343	314,859
		インターネット - 0.4%				
EUR	270,000	United Group BV	5.250	2030年2月1日	309,910	296,060
		メディア - 0.7%				
	320,000	Sunrise HoldCo IV BV 144A	5.500	2028年1月15日	320,654	318,862
	240,000	VZ Secured Financing BV 144A	5.000	2032年1月15日	238,601	221,298
					559,255	540,160
		石油・ガス - 0.9%				
	300,000	Petrobras Global Finance BV	7.375	2027年1月17日	311,224	314,617
	380,000	Petrobras Global Finance BV	5.750	2029年2月1日	402,138	386,322
					713,362	700,939
		医薬品 - 1.1%				
	910,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.150	2026年10月1日	899,669	875,381
		小売 - 0.4%				
EUR	300,000	Dufry One BV	4.750	2031年4月18日	318,742	346,573
		オランダ合計				
					3,587,071	3,529,083
		ナイジェリア - 1.0%				
		ソブリン債 - 1.0%				
	300,000	Nigeria Government International Bond 144A	7.875	2032年2月16日	308,702	271,125
	530,000	Nigeria Government International Bond MTN	6.500	2027年11月28日	531,205	499,194
					839,907	770,319
		ナイジェリア合計				
					839,907	770,319
		オマーン - 0.3%				
		ソブリン債 - 0.3%				
	200,000	Oman Government International Bond	6.750	2048年1月17日	195,483	217,035
		オマーン合計				
					195,483	217,035
		パナマ - 0.7%				
		レジャー - 0.7%				
	240,000	Carnival Corp. 144A	6.000	2029年5月1日	240,442	243,318
	250,000	Carnival Corp. 144A	10.500	2030年6月1日	249,410	271,596
					489,852	514,914
		パナマ合計				
					489,852	514,914
		パラグアイ - 0.7%				
		ソブリン債 - 0.7%				
	660,000	Paraguay Government International Bond 144A	2.739	2033年1月29日	642,801	563,399
		パラグアイ合計				
					642,801	563,399
		ペルー - 0.3%				
		石油・ガス - 0.3%				
	300,000	Petroleos del Peru SA 144A	4.750	2032年6月19日	303,015	237,375
		ペルー合計				
					303,015	237,375
		ポーランド - 0.4%				
		包装・容器 - 0.4%				
	300,000	Canpack SA/Canpack US LLC	3.875	2029年11月15日	260,252	281,366
		ポーランド合計				
					260,252	281,366
		セネガル - 0.3%				
		ソブリン債 - 0.3%				
	280,000	Senegal Government International Bond 144A	6.750	2048年3月13日	287,964	207,375
		セネガル合計				
					287,964	207,375

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

額面金額*		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)	
\$	ノートおよび債券（続き）					
	南アフリカ - 0.8%					
	電気 - 0.3%					
	240,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	4.314%	2027年7月23日	221,814	233,100
	ソブリン債 - 0.5%					
	510,000	Republic of South Africa Government International Bond	5.650	2047年9月27日	485,914	426,488
	南アフリカ合計				707,728	659,588
	スペイン - 0.3%					
	エンジニアリング・建設 - 0.3%					
	EUR	200,000	Cellnex Finance Co. SA MTN	2.000	2033年2月15日	236,875
EUR	スペイン合計				236,875	198,108
	スウェーデン - 0.6%					
	商業サービス - 0.6%					
	420,000	Verisure Holding AB	7.125	2028年2月1日	457,853	489,902
	スウェーデン合計				457,853	489,902
	スイス - 0.1%					
	銀行 - 0.1%					
	400,000	Credit Suisse Group AG W	9.750	—	351,160	44,000
	スイス合計				351,160	44,000
	トルコ - 2.1%					
ソブリン債 - 2.1%						
1,230,000	Turkey Government International Bond	4.250	2026年4月14日	1,178,440	1,223,143	
520,000	Turkey Government International Bond	4.875	2043年4月16日	365,876	393,014	
				1,544,316	1,616,157	
トルコ合計				1,544,316	1,616,157	
ウクライナ - 0.3%						
ソブリン債 - 0.3%						
16,840	Ukraine Government International Bond	0.000	2030年2月1日	7,319	7,388	
62,928	Ukraine Government International Bond	0.000	2034年2月1日	19,806	21,537	
61,656	Ukraine Government International Bond	1.750	2034年2月1日	27,518	27,499	
107,898	Ukraine Government International Bond	1.750	2035年2月1日	47,284	46,909	
53,178	Ukraine Government International Bond	0.000	2035年2月1日	21,850	23,319	
44,315	Ukraine Government International Bond	0.000	2036年2月1日	17,901	19,255	
138,727	Ukraine Government International Bond	1.750	2036年2月1日	59,487	59,645	
				201,165	205,552	
ウクライナ合計				201,165	205,552	
イギリス - 5.2%						
銀行 - 0.6%						
450,000	Lloyds Banking Group PLC W	8.000	—	406,980	483,240	
飲料 - 1.0%						
GBP	764,000	Marston's Issuer PLC ~	7.716	2035年7月16日	878,528	825,039
化学 - 0.2%						
EUR	120,000	INEOS Quattro Finance 1 PLC 144A	3.750	2026年7月15日	145,806	133,898
エンジニアリング・建設 - 0.4%						
GBP	250,000	Gatwick Airport Finance PLC	4.375	2026年4月7日	309,953	328,611
保険 - 0.4%						
GBP	240,000	Saga PLC	5.500	2026年7月15日	327,627	305,409
レジャー - 0.7%						
EUR	550,000	Carnival PLC	1.000	2029年10月28日	552,134	534,589
メディア - 0.8%						
620,000	Virgin Media Secured Finance PLC 144A	5.500	2029年5月15日	620,000	595,134	
小売 - 0.5%						
375,000	Marks & Spencer PLC	7.125	2037年12月1日	391,608	413,835	
テレコミュニケーション - 0.6%						
540,000	Vmed 02 UK Financing I PLC 144A	4.750	2031年7月15日	522,923	481,211	
イギリス合計				4,155,559	4,100,966	

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

	額面金額*	金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
	ノートおよび債券（続き）				
	米国 - 32.5%				
	航空宇宙 / 防衛 - 0.5%				
\$	350,000 TransDigm Inc.	7.125%	2031年12月1日	357,363	370,619
	航空会社 - 1.7%				
	500,000 American Airlines Inc.	7.250	2028年2月15日	497,424	512,258
	200,000 United Airlines Inc.	4.375	2026年4月15日	194,761	196,948
	615,000 United Airlines Inc. 144A	4.625	2029年4月15日	627,080	594,655
				1,319,265	1,303,861
	自動車製造 - 0.4%				
	310,000 JB Poindexter & Co. Inc.	8.750	2031年12月15日	318,868	328,139
	自動車部品・設備 - 2.2%				
	220,000 American Axle & Manufacturing Inc.	6.500	2027年4月1日	206,891	220,746
	480,000 American Axle & Manufacturing Inc.	5.000	2029年10月1日	473,705	441,158
	290,000 Titan International Inc.	7.000	2028年4月30日	274,963	288,846
	750,000 ZF North America Capital Inc.	7.125	2030年4月14日	767,042	778,023
				1,722,601	1,728,773
	建築資材 - 1.0%				
	730,000 Boise Cascade Co. 144A	4.875	2030年7月1日	730,000	707,629
	80,000 Standard Industries Inc./NJ 144A	5.000	2027年2月15日	78,568	79,389
				808,568	787,018
	化学 - 0.6%				
	570,000 Sasol Financing USA LLC	5.500	2031年3月18日	570,000	509,063
	商業サービス - 3.6%				
	700,000 Boost Newco Borrower LLC	7.500	2031年1月15日	722,285	751,714
	140,000 Carriage Services Inc. 144A	4.250	2029年5月15日	131,274	129,825
	100,000 CoreCivic Inc.	4.750	2027年10月15日	98,832	95,557
	570,000 CoreCivic Inc.	8.250	2029年4月15日	570,000	603,849
	350,000 GEO Group Inc.	10.250	2031年4月15日	366,745	373,451
	340,000 Service Corp. International	5.125	2029年6月1日	321,528	340,392
	500,000 United Rentals North America Inc.	3.875	2027年11月15日	475,602	487,987
	290,000 WW International Inc. 144A	4.500	2029年4月15日	225,839	66,934
				2,912,105	2,849,709
	販売 / 卸売 - 1.9%				
	780,000 H&E Equipment Services Inc. 144A	3.875	2028年12月15日	742,772	732,984
	700,000 Ritchie Bros Holdings Inc.	7.750	2031年3月15日	741,234	745,507
				1,484,006	1,478,491
	多角化金融サービス - 0.5%				
	430,000 Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc.	2.875	2026年10月15日	407,353	413,156
	エンジニアリング・建設 - 0.4%				
	330,000 TopBuild Corp. 144A	3.625	2029年3月15日	330,000	308,015
	娯楽 - 0.3%				
	200,000 Caesars Entertainment Inc.	7.000	2030年2月15日	196,554	209,076
	ヘルスケア製品 - 0.2%				
EUR	170,000 RAY Financing LLC	6.500	2031年7月15日	182,198	195,207
	ヘルスケア・サービス - 0.9%				
	270,000 CHS/Community Health Systems Inc.	10.875	2032年1月15日	275,120	287,480
	400,000 Tenet Healthcare Corp.	6.250	2027年2月1日	400,413	400,874
				675,533	688,354
	インターネット - 1.9%				
	220,000 Acuris Finance US Inc./Acuris Finance SARL 144A	5.000	2028年5月1日	220,000	201,686
	420,000 Match Group Holdings II LLC 144A	3.625	2031年10月1日	360,985	376,456
	1,000,000 MercadoLibre Inc.	3.125	2031年1月14日	926,633	906,892
				1,507,618	1,485,034

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額*		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)	
ノートおよび債券（続き）						
米国（続き）						
宿泊 - 0.2%						
\$	140,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc. 144A	4.375%	2028年8月15日	140,000	135,150
機械 - 建設用・鉱業用 - 0.5%						
	380,000	BWX Technologies Inc. 144A	4.125	2028年6月30日	380,000	366,872
メディア - 3.9%						
	940,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.500	2032年5月1日	965,499	813,503
	550,000	CSC Holdings LLC 144A	6.500	2029年2月1日	551,698	455,932
	120,000	DIRECTV Holdings LLC/DIRECTV Financing Co. Inc. 144A	5.875	2027年8月15日	115,505	117,905
	830,000	DISH DBS Corp.	5.125	2029年6月1日	620,274	557,645
	410,000	DISH DBS Corp. 144A	5.750	2028年12月1日	410,000	358,994
	520,000	DISH Network Corp.	3.375	2026年8月15日	502,858	417,225
	330,000	Sirius XM Radio Inc. 144A	4.125	2030年7月1日	330,000	299,499
					3,495,834	3,020,703
金属製品／金物類 - 0.6%						
	450,000	Advanced Drainage Systems Inc. 144A	6.375	2030年6月15日	454,031	460,098
石油・ガス - 2.9%						
	550,000	Chesapeake Energy Corp.	5.500	2026年2月1日	544,124	549,418
	410,000	Oasis Petroleum Inc. 144A	6.375	2026年6月1日	411,197	411,237
	180,000	Permian Resources Operating LLC	6.250	2033年2月1日	180,000	183,037
	580,000	Range Resources Corp.	8.250	2029年1月15日	598,281	600,827
	30,000	Southwestern Energy Co.	5.375	2030年3月15日	27,567	29,929
	530,000	Southwestern Energy Co.	4.750	2032年2月1日	509,740	507,427
					2,270,909	2,281,875
包装・容器 - 2.4%						
	330,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 144A	6.000	2027年6月15日	330,000	332,675
	540,000	Ball Corp.	2.875	2030年8月15日	535,812	481,059
	540,000	Ball Corp.	3.125	2031年9月15日	493,983	480,099
	550,000	Pactiv LLC	7.950	2025年12月15日	546,124	568,395
					1,905,919	1,862,228
パイプライン - 2.0%						
	90,000	Energy Transfer LP W	6.625	－	77,625	89,048
	400,000	Energy Transfer LP W	7.125	－	409,433	409,610
	130,000	EQM Midstream Partners LP 144A	6.500	2027年7月1日	130,000	134,004
	140,000	EQM Midstream Partners LP 144A	7.500	2030年6月1日	140,831	153,854
	350,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.125	2031年8月15日	285,658	325,682
	520,000	Western Midstream Operating LP	5.250	2050年2月1日	381,291	472,007
					1,424,838	1,584,205
リート - 0.9%						
	250,000	Iron Mountain Inc.	7.000	2029年2月15日	245,963	260,780
	460,000	Service Properties Trust	8.875	2032年6月15日	446,832	439,791
					692,795	700,571
小売 - 1.8%						
	350,000	FirstCash Inc.	4.625	2028年9月1日	331,125	338,194
	290,000	Michaels Cos. Inc.	5.250	2028年5月1日	241,902	214,337
	300,000	Sally Holdings LLC/Sally Capital Inc.	6.750	2032年3月1日	295,939	308,393
	300,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp.	5.875	2027年3月1日	298,135	299,736
	250,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp. 144A	5.000	2031年6月1日	251,873	233,290
					1,418,974	1,393,950

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

	額面金額*		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
		ノートおよび債券（続き）				
		米国（続き）				
		ソフトウェア - 0.5%				
\$	300,000	Open Text Holdings Inc.	4.125%	2030年2月15日	269,738	281,902
	296,400	Rackspace Finance LLC	3.500	2028年5月15日	170,946	148,697
					440,684	430,599
		運輸 - 0.7%				
	550,000	XPO Inc.	7.125	2032年2月1日	572,534	578,956
		米国合計				
					25,988,550	25,469,722
		ヴァージン諸島（英領） - 0.3%				
		飲料 - 0.3%				
	250,000	Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL 144A	5.250	2029年4月27日	239,034	243,345
		ヴァージン諸島（英領）合計				
					239,034	243,345
		ノートおよび債券合計				
					69,045,094	67,579,010
		ターム・ローン（実行済） - 8.9% ~				
		アイルランド - 0.4%				
		ゲーム - 0.4%				
	297,750	Flutter Entertainment Public Ltd. Co. Term B	7.585	2030年11月29日	297,408	298,441
		アイルランド合計				
					297,408	298,441
		米国 - 8.5%				
		自動車 - 1.2%				
	500,000	Clarios Global LP 2024 Term B	7.747	2030年5月6日	502,965	500,835
	417,053	First Brands Group LLC 2022-Refinancing Term Facility	10.591	2027年3月30日	416,904	413,404
					919,869	914,239
		ブローカー業 - 0.6%				
	497,423	Jane Street Group LLC 2021 Term	7.958	2028年1月26日	496,878	497,535
		建設機械 - 0.6%				
	497,500	United Rentals (North America) Inc. Restatement Term	6.595-7.094	2031年2月14日	500,967	501,604
		消費財（景気敏感）サービス - 0.7%				
	398,003	Prime Security Services Borrower LLC 2024 Refinancing Term B-1	7.445	2030年10月13日	398,493	398,002
	500,000	WW International Inc. Initial Term	8.861	2028年4月13日	404,717	137,893
					803,210	535,895
		電気 - 0.6%				
	496,250	Vistra Operations Co. LLC 2018 Incremental Term	6.845-7.344	2030年12月20日	496,250	496,845
		金融その他 - 0.5%				
	398,000	TransUnion Intermediate Holdings Inc f/k/a TransUnion Corp. Term B-7	6.845-7.347	2028年12月1日	398,440	398,249
		食品・飲料 - 0.7%				
	248,057	Froneri US Inc. Facility B-2	7.195-7.694	2027年1月29日	248,310	247,871
	297,693	Triton Water Holdings Inc. First Lien Initial Term	8.115-8.846	2028年3月31日	293,269	297,514
					541,579	545,385
		ゲーム - 1.6%				
	597,000	Caesars Entertainment Inc. Incremental Term B-1	7.997	2031年2月6日	597,000	597,887
	248,092	Fertitta Entertainment LLC Initial B Term	9.087	2029年1月27日	247,533	247,687
	398,000	Station Casinos LLC Term B-1 Facility	7.497	2028年9月23日	398,454	396,899
					1,242,987	1,242,473
		包装 - 0.5%				
	396,992	Berry Global Inc. Term AA	7.182-7.316	2029年7月1日	396,992	398,622
		リート - 0.5%				
	396,970	Starwood Property Mortgage LLC First LienTerm B	7.997	2027年11月18日	396,970	398,335

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

額面金額*	金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
ターム・ローン（実行済）～（続き）				
米国（続き）				
テクノロジー - 1.0%				
99,750 Blackhawk Network Holdings Inc. Term B	10.247%	2029年3月12日	97,954	100,311
297,662 DCert Buyer Inc. First Lien Initial Term	9.344	2026年10月16日	296,762	289,570
203,355 MKS Instruments Inc. 2024-1 Dollar Term B	7.170-7.597	2029年8月17日	203,540	203,686
220,000 Redstone Holdco 2 LP First Lien Initial Term	10.264	2028年4月27日	187,694	169,297
			785,950	762,864
米国合計			6,980,092	6,692,046
ターム・ローン（実行済）合計			7,277,500	6,990,487
投資有価証券合計 - 95.3%			76,322,594	74,569,497
負債を超えるその他の資産 - 4.7%				3,678,563
純資産 - 100.0%				78,248,060

- 144A有価証券は、1933年証券法規則144Aに基づき登録を免除されている。これらの有価証券は登録免除取引で、通常は適格機関投資家の購入者に対し転売されることがある。
- MTN中期債券。
- PIK利息現物支払。
- リート不動産投資信託。
- *別途記載のない限り、現地通貨で表示される。
- ステップアップ債を示す。表示された利率は、2024年9月30日時点での現行クーポンである。
- W有価証券は永久債であり、明確な満期日をもたない。
- ～変動利付有価証券。開示された利率は、2024年9月30日時点で有効なものである。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

為替予約

決済日	取引相手方	以下を引き渡す契約		以下と交換に		未実現利益（損失） （米ドル）
2024年10月2日	UBS AG	AUD	814,530	USD	554,873	(10,226)
2024年10月2日	Goldman Sachs International	BRL	238,100,920	USD	43,282,965	(428,078)
2024年11月13日	Citibank, N.A.	EUR	129,706	USD	145,509	485
2024年11月13日	Citibank, N.A.	EUR	1,484,071	USD	1,627,723	(31,611)
2024年11月13日	Goldman Sachs International	EUR	50,000	USD	54,791	(1,114)
2024年11月13日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	2,048,162	USD	2,245,443	(44,598)
2024年11月13日	Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	94,120	USD	103,149	(2,087)
2024年11月13日	UBS AG	EUR	95,000	USD	106,529	310
2024年11月13日	UBS AG	EUR	722,231	USD	791,561	(15,962)
2024年11月13日	BNP Paribas	GBP	92,110	USD	121,364	(2,180)
2024年10月2日	UBS AG	GBP	229,380	USD	304,482	(3,196)
2024年11月13日	UBS AG	GBP	1,728,275	USD	2,195,064	(123,019)
2024年10月2日	Goldman Sachs International	IDR	490,752,554,880	USD	32,308,773	(102,594)
2024年10月2日	UBS AG	JPY	630,735,963	USD	4,391,429	(19,287)
2024年11月5日	UBS AG	JPY	14,350,610	USD	100,000	(849)
2024年10月2日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	155,111,987	USD	8,012,197	101,619
2024年10月2日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	3,953,841	USD	200,000	(1,642)
2024年10月2日	Goldman Sachs International	RUB	169,429,162	USD	1,823,012	3,849
2024年10月2日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	TRY	102,723,597	USD	2,981,990	(16,682)
2024年10月2日	UBS AG	ZAR	4,645,155	USD	266,730	(2,783)
						(699,645)
決済日	取引相手方	以下を受け取る契約		以下と交換に		未実現利益（損失） （米ドル）
2024年10月2日	UBS AG	AUD	814,530	USD	549,515	15,583
2024年11月5日	UBS AG	AUD	818,425	USD	558,138	9,952
2024年10月2日	Goldman Sachs International	BRL	235,930,452	USD	42,757,885	554,698
2024年10月2日	Goldman Sachs International	BRL	2,170,468	USD	400,000	(1,541)
2024年11月4日	Goldman Sachs International	BRL	119,050,460	USD	21,355,492	416,615
2024年10月2日	UBS AG	GBP	229,380	USD	301,202	6,476
2024年11月5日	UBS AG	GBP	227,771	USD	302,469	3,041
2024年10月2日	Goldman Sachs International	IDR	490,752,554,880	USD	31,830,938	580,430
2024年11月5日	Goldman Sachs International	IDR	239,169,477,440	USD	15,687,359	86,044
2024年11月5日	Goldman Sachs International	IDR	4,535,400,000	USD	300,000	(887)
2024年10月2日	UBS AG	JPY	619,514,819	USD	4,280,057	52,190
2024年10月2日	UBS AG	JPY	11,221,144	USD	80,000	(1,531)
2024年11月5日	UBS AG	JPY	583,022,616	USD	4,080,220	16,962
2024年10月2日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	7,154,964	USD	360,000	4,897
2024年10月2日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	151,910,863	USD	7,813,885	(66,560)
2024年11月5日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	155,111,987	USD	7,969,923	(102,009)
2024年10月2日	Goldman Sachs International	RUB	169,429,162	USD	1,850,171	(31,009)
2024年11月5日	Goldman Sachs International	RUB	165,730,938	USD	1,765,913	(2,271)
2024年10月2日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	TRY	102,723,597	USD	2,899,810	98,863
2024年11月5日	JPMorgan Chase Bank, N.A.	TRY	107,353,781	USD	3,005,559	18,406
2024年10月2日	UBS AG	ZAR	4,645,155	USD	258,297	11,217
2024年11月5日	UBS AG	ZAR	4,555,495	USD	260,992	2,536
2024年11月5日	UBS AG	ZAR	69,062	USD	4,000	(5)
						1,672,097
為替予約未実現純利益合計						972,452

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

通貨の説明

AUD	-	豪ドル
BRL	-	ブラジル・レアル
EUR	-	ユーロ
GBP	-	英ポンド
IDR	-	インドネシア・ルピア
JPY	-	日本円
MXN	-	メキシコ・ペソ
RUB	-	ロシア・ルーブル
TRY	-	トルコ・リラ
ZAR	-	南アフリカ・ランド

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額（2024年10月末日現在）

払込済資本金の額 11,050,010米ドル（約16億9,772万円）

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

授權株式数は、額面１米ドルの株式100万株および額面１米ドルの償還可能優先株式1,095万株に分割される1,195万米ドル（約18億3,600万円）である。

最近５年間における資本金の額の増減はない。

（２）事業の内容及び営業の状況

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

2024年９月末日現在、管理会社は、約335億6,800万米ドルの運用資産を有している。

2024年10月末日現在、管理会社が管理会社としての地位において、８本のケイマン諸島籍ファンド（純資産の合計額は137,506,299,733円である。）の管理および運用を行っている。

（３）その他

半期報告書提出日前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及ぼした事実、および重要な影響を及ぼすと予想される事実はない。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

下線は訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(3) ファンドの仕組み

管理会社の概況

<訂正前>

(前 略)

() 資本金の額 (2024年 7月末日現在)

払込済資本金の額 11,050,010米ドル (約16億8,446万円)

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

授權株式数は、額面 1米ドルの株式100万株および額面 1米ドルの償還可能優先株式1,095万株に分割される1,195万米ドル (約18億2,166万円) である。

最近 5 年間における資本金の額の増減はない。

() 会社の沿革

(後 略)

<訂正後>

(前 略)

() 資本金の額 (2024年 10月末日現在)

払込済資本金の額 11,050,010米ドル (約16億9,772万円)

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

授權株式数は、額面 1米ドルの株式100万株および額面 1米ドルの償還可能優先株式1,095万株に分割される1,195万米ドル (約18億3,600万円) である。

最近 5 年間における資本金の額の増減はない。

(注) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2024年10月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売相場
の仲値である、1米ドル = 153.64円による。

() 会社の沿革

(後 略)

4 手数料等及び税金

(5) 課税上の取扱い

<訂正前>

(前 略)

(A) 日本

2024年 8月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(後 略)

<訂正後>

（前 略）

(A) 日本

2024年11月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後 略）

第2 管理及び運営

4 受益者の権利等

（3）本邦における代理人

<訂正前>

（前 略）

なお、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届出代理人は、

弁護士 三浦 健

同 廣本 文晴

東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング

森・濱田松本法律事務所

である。

<訂正後>

（前 略）

なお、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届出代理人は、

弁護士 三浦 健

同 大西 信治

東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング

森・濱田松本法律事務所

である。