

【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 バンクローン・ファンド（マルチ・カレンシー型） (Western Asset Offshore Funds - Western Asset Bank Loan (Multi-Currency) Fund)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】

ブラジルリアルクラス受益証券：40億米ドル（約6,098億円）を上限とする。

米ドルクラス受益証券：40億米ドル（約6,098億円）を上限とする。

円クラス受益証券：4,000億円を上限とする。

豪ドルクラス受益証券：40億豪ドル（約3,986億円）を上限とする。

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

（注2）特段の記載がない限り、アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）およびオーストラリア・ドル（以下「豪ドル」という。）の円貨換算は、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円および1豪ドル＝99.65円による。

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

（注4）本書の中で金額および比率を表示する場合には、四捨五入してまたは切り捨ててある。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1 5	ファンド情報 ファンドの状況 運用状況	（1）投資状況	1 ファンドの運用状況	（1）投資状況 ① 資産別および地域別の投資状況	更新
		（2）投資資産		② 投資資産	追加 または 更新
		（3）運用実績		（2）運用実績	追加 または 更新
		（4）販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 1	ファンドの経理状況 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 第1 1	特別情報 管理会社の概況 管理会社の概況	（1）資本金の額	4 管理会社の概況	（1）資本金の額	更新
		2 事業の内容及び営業の概況		（2）事業の内容及び営業の状況	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 バンクローン・ファンド（マルチ・カレンシー型）（以下「サブ・トラスト」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

（１）投資状況

① 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 (%)
投資信託	ケイマン諸島	17,357,283.00	100.53
現金・預金およびその他の資産（負債控除後）		(92,228.14)	(0.53)
合 計 (純資産総額)		17,265,054.86 (約2,653百万円)	100.00

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

（注２）純資産総額を純資産価額ということがある。以下同じ。

（注３）本書において、米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、便宜上、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豪ドル＝100.85円）による。以下同じ。

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

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

<参考情報>

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

（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 (%)
ターム・ローン	アメリカ合衆国	16,053,953.91	92.49
	オーストラリア	384,645.28	2.22
	カナダ	459.75	0.00
	小 計	16,439,058.94	94.71
ミューチュアル・ファンド	アメリカ合衆国	1,277,392.87	7.36
株式	アメリカ合衆国	403.81	0.00
小 計		17,716,855.62	102.07
現金・預金およびその他の資産（負債控除後）		(359,572.62)	(2.07)
合 計 (純資産総額)		17,357,283.00 (約2,667百万円)	100.00

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

（注2）国・地域名はリスク対象国・地域により分類されている。

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

② 投資資産
(i) 投資有価証券の主要銘柄

(2024年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	保有数	簿価（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（％）
					単価	金額	単価	金額	
1	Western Asset Bank Loan Master Fund (Multi-Currency)	ケイマン諸島	投資信託	1,335,773.44	12.169	16,255,584.46	12.994	17,357,283.00	100.53

<参考情報>
マスター・ファンド

(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	ARCOSA INC	アメリカ合衆国	ターム・ローン	7.0941	2031/ 8 /12	250,000.00	1.000	250,000.00	1.005	251,250.00	1.45
2	ARDONAGH GROUP LTD	オーストラリア	ターム・ローン	8.5243	2031/ 2 /17	250,000.00	0.995	248,750.00	1.005	251,172.50	1.45
3	SPENCER SPIRIT IH LLC	アメリカ合衆国	ターム・ローン	10.7411	2031/ 7 /15	250,000.00	0.993	248,252.28	1.002	250,446.25	1.44
4	INDY US HOLDCO LLC	アメリカ合衆国	ターム・ローン	9.5954	2028/ 3 / 6	250,000.00	0.997	249,331.59	0.999	249,648.75	1.44
5	LORCA CO-BORROWER LLC	アメリカ合衆国	ターム・ローン	8.1037	2031/ 3 /25	248,750.00	0.998	248,138.48	1.003	249,475.11	1.44
6	ASSUREDPARTNERS INC	アメリカ合衆国	ターム・ローン	8.3454	2031/ 2 /14	248,750.00	0.999	248,467.10	1.003	249,389.29	1.44
7	LORCA CO-BORROWER LLC	アメリカ合衆国	ターム・ローン	0.0000	2031/ 3 /25	250,000.00	1.000	250,000.00	0.998	249,375.00	1.44
8	LEIA FINCO US LLC	アメリカ合衆国	ターム・ローン	3.2500	2031/ 7 / 2	250,000.00	0.995	248,750.00	0.992	248,021.25	1.43
9	BLACKSTONE MORTGAGE TR	アメリカ合衆国	ターム・ローン	7.2100	2026/ 4 /23	248,040.12	0.997	247,204.93	0.993	246,334.84	1.42
10	MODENA BUYER LLC	アメリカ合衆国	ターム・ローン	9.1037	2031/ 7 / 1	250,000.00	0.981	245,169.52	0.961	240,208.75	1.38
11	JANE STREET GROUP LLC	アメリカ合衆国	ターム・ローン	2.0000	2028/ 1 /26	232,492.53	0.993	230,790.75	1.000	232,512.29	1.34
12	GEO GROUP INC/THE	アメリカ合衆国	ターム・ローン	10.0954	2029/ 4 / 4	207,638.89	0.991	205,770.43	1.021	211,921.44	1.22
13	GROUNDWORKS LLC	アメリカ合衆国	ターム・ローン	8.5959	2031/ 3 / 6	210,612.05	0.991	208,689.44	0.999	210,370.90	1.21
14	FIVE STAR LOWER HOLDING	アメリカ合衆国	ターム・ローン	9.1886	2029/ 5 / 4	205,800.00	0.993	204,328.25	0.979	201,555.38	1.16
15	LIGHT & WONDER INTL INC	アメリカ合衆国	ターム・ローン	7.3327	2029/ 4 /14	197,494.99	1.000	197,494.99	1.001	197,710.26	1.14
16	PLANVIEW PARENT INC	アメリカ合衆国	ターム・ローン	8.3537	2027/12/17	196,005.46	0.980	192,081.45	1.001	196,250.47	1.13
17	SEDGWICK CMS INC	アメリカ合衆国	ターム・ローン	8.2521	2031/ 7 /31	195,666.72	0.983	192,247.02	1.001	195,952.39	1.13
18	CHAMPIONS FINANCING INC	アメリカ合衆国	ターム・ローン	9.8518	2029/ 2 / 6	199,500.00	0.969	193,216.05	0.973	194,113.50	1.12
19	SOTERA HEALTH HLDGS LLC	アメリカ合衆国	ターム・ローン	8.0954	2031/ 5 /30	190,000.00	0.995	189,108.59	1.003	190,534.85	1.10

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率 (%)	満期日 (年/月/日)	保有数	簿価（米ドル）		時価（米ドル）		投資 比率 (%)
							単価	金額	単価	金額	
20	CAESARS ENTERTAIN INC	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	7.5954	2030/2/6	189,000.00	1.000	189,000.00	1.002	189,432.81	1.09
21	BROWN GROUP HOLDING LLC	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	7.8369	2031/7/1	187,155.94	0.978	183,075.55	1.001	187,258.88	1.08
22	COTIVITI INC	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	7.6250	2031/5/1	180,000.00	1.006	181,017.66	1.006	181,050.30	1.04
23	TENABLE INC	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	7.7100	2028/7/7	175,050.00	1.000	175,087.97	1.003	175,524.39	1.01
24	VERTEX AEROSPACE SERVICE	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	7.5964	2030/12/6	166,331.03	1.000	166,262.17	1.002	166,651.22	0.96
25	LRS HOLDINGS LLC	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	9.2100	2028/8/31	165,325.00	0.997	164,868.10	0.952	157,472.06	0.91
26	MADISON SAFETY & FLOW	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	8.1045	2031/9/26	150,000.00	0.997	149,607.27	1.005	150,781.50	0.87
27	CHART INDUSTRIES INC	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	7.0921	2030/3/15	150,155.19	0.976	146,525.48	1.003	150,625.18	0.87
28	LIGHTNING POWER LLC	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	8.3455	2031/8/18	150,000.00	0.990	148,471.01	1.004	150,562.50	0.87
29	VFH PARENT LLC	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	7.5954	2031/6/21	150,000.00	0.997	149,598.14	1.004	150,539.25	0.87
30	ALLIANCE LAUNDRY SYSTEMS	アメリカ合衆国	ターム・ ローン	8.3454	2031/8/19	150,000.00	0.995	149,269.94	1.003	150,489.75	0.87

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

（注２）国・地域名はリスク対象国・地域により分類されている。

（注３）変動利付有価証券の場合には、2024年10月末日付の利率を記載している。

(ii) 投資不動産物件

該当事項なし（2024年10月末日現在）。

(iii) 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

① 純資産の推移

2024年10月末日前1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

ブラジルリアルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(円)
2023年11月末日	926,392.17	142,331	1.78	273
12月末日	941,459.80	144,646	1.81	278
2024年1月末日	914,291.63	140,472	1.76	270
2月末日	901,107.03	138,446	1.73	266
3月末日	886,941.45	136,270	1.70	261
4月末日	703,391.52	108,069	1.62	249
5月末日	685,176.86	105,271	1.58	243
6月末日	615,491.05	94,564	1.47	226
7月末日	597,073.04	91,734	1.42	218
8月末日	417,555.49	64,153	1.39	214
9月末日	411,901.24	63,285	1.42	218
10月末日	383,193.94	58,874	1.32	203

米ドルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(円)
2023年11月末日	11,579,417.66	1,779,062	6.70	1,029
12月末日	11,663,452.45	1,791,973	6.75	1,037
2024年1月末日	11,645,096.33	1,789,153	6.73	1,034
2月末日	11,660,084.49	1,791,455	6.73	1,034
3月末日	11,564,384.40	1,776,752	6.74	1,036
4月末日	10,893,334.94	1,673,652	6.71	1,031
5月末日	10,874,602.40	1,670,774	6.70	1,029
6月末日	10,695,526.88	1,643,261	6.66	1,023
7月末日	10,257,467.38	1,575,957	6.65	1,022
8月末日	10,192,278.88	1,565,942	6.65	1,022
9月末日	10,176,340.27	1,563,493	6.63	1,019
10月末日	10,198,018.02	1,566,823	6.64	1,020

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	559,999,607	5,390
12月末日	559,682,292	5,397
2024年1月末日	553,973,354	5,339
2月末日	551,350,113	5,311
3月末日	548,537,056	5,281
4月末日	536,222,789	5,227
5月末日	532,397,216	5,187
6月末日	526,824,693	5,133
7月末日	523,078,644	5,091
8月末日	520,365,094	5,061
9月末日	516,497,722	5,021
10月末日	514,647,731	5,000

豪ドルクラス

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	（豪ドル）	（千円）	（豪ドル）	（円）
2023年11月末日	5,087,006.20	513,025	5.68	573
12月末日	5,139,479.84	518,317	5.71	576
2024年1月末日	5,136,231.66	517,989	5.68	573
2月末日	5,153,113.93	519,692	5.67	572
3月末日	5,170,781.31	521,473	5.66	571
4月末日	5,163,023.41	520,691	5.63	568
5月末日	5,174,087.78	521,807	5.61	566
6月末日	5,137,518.64	518,119	5.57	562
7月末日	5,166,870.11	521,079	5.55	560
8月末日	5,018,727.30	506,139	5.53	558
9月末日	5,023,276.14	506,597	5.51	556
10月末日	5,046,147.45	508,904	5.51	556

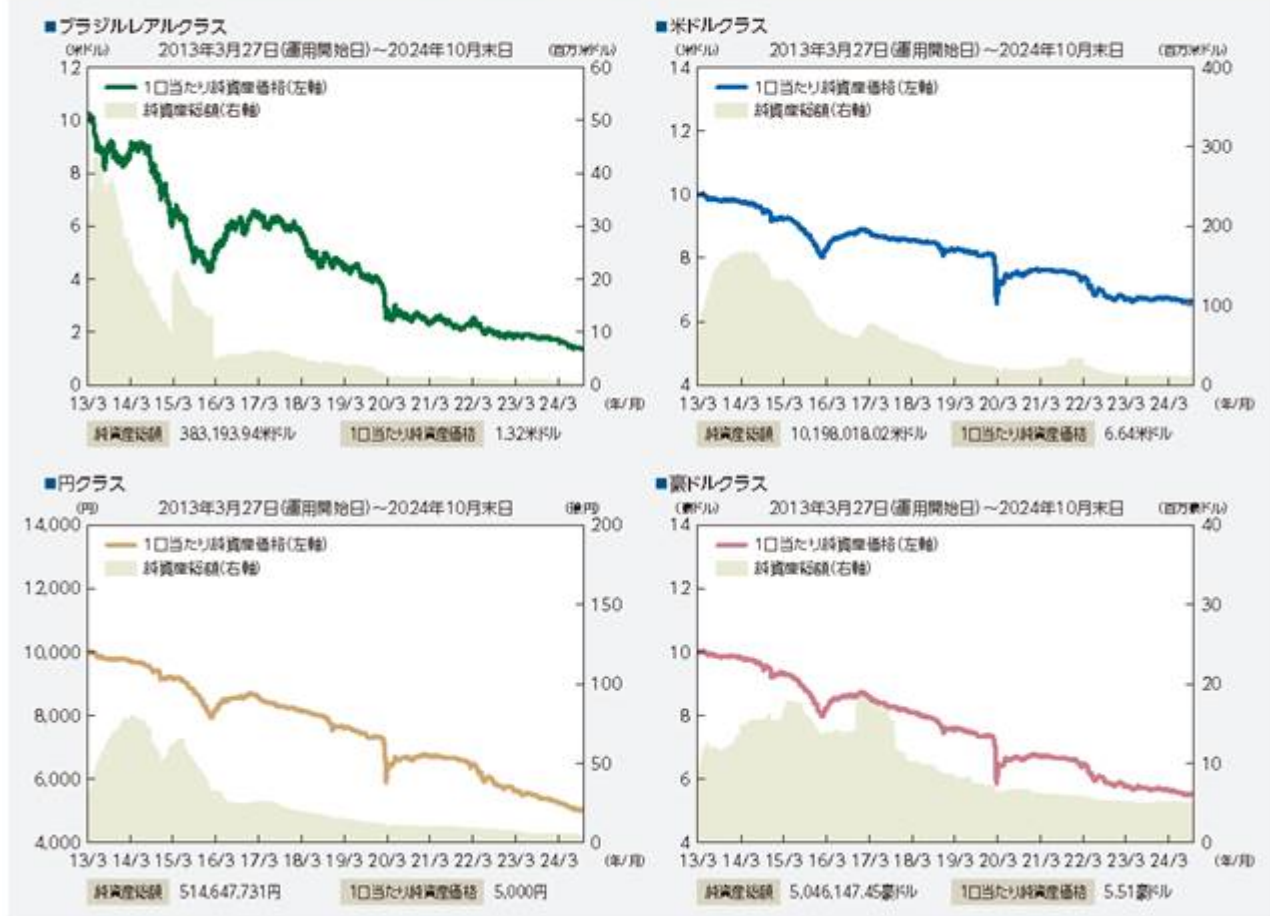
（注）上記に記載された各月末日の数値は、各月末時点で公表された数値であり、サブ・トラストの財務書類の数値と一致しないことがある。

＜参考情報＞

純資産総額および1口当たり純資産価格の推移

ファンドの純資産総額 17,265,054.86米ドル(2024年10月末日)

- 各グラフの下に記載のある純資産総額および1口当たり純資産価格は、2024年10月末日のものです。
- 支払済みの分配金は、純資産総額および1口当たり純資産価格には含まれません。



② 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	0.03（約5円）
12月	0.03（約5円）
2024年1月	0.03（約5円）
2月	0.03（約5円）
3月	0.03（約5円）
4月	0.03（約5円）
5月	0.03（約5円）
6月	0.03（約5円）
7月	0.03（約5円）
8月	0.03（約5円）
9月	0.03（約5円）
10月	0.03（約5円）

設定来累計（2024年10月末日現在）：7.22米ドル

米ドルクラス

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

設定来累計（2024年10月末日現在）：4.38米ドル

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）：4,380円

豪ドルクラス

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

設定来累計（2024年10月末日現在）：5.76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）

■ブラジルレアルクラス

	金額(米ドル)
第7会計年度	0.48
第8会計年度	0.48
第9会計年度	0.48
第10会計年度	0.48
第11会計年度	0.39
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	7.22

■米ドルクラス

	金額(米ドル)
第7会計年度	0.36
第8会計年度	0.36
第9会計年度	0.36
第10会計年度	0.36
第11会計年度	0.36
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	4.38

■円クラス

	金額(円)
第7会計年度	360
第8会計年度	360
第9会計年度	360
第10会計年度	360
第11会計年度	360
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	4,380

■豪ドルクラス

	金額(豪ドル)
第7会計年度	0.36
第8会計年度	0.36
第9会計年度	0.36
第10会計年度	0.36
第11会計年度	0.36
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	5.76

* 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。

③ 収益率の推移

2024年10月末日前1年間における収益率は、以下のとおりである。

	収益率（％）（注）
ブラジルリアルクラス	－4.00
米ドルクラス	4.95
円クラス	－0.76
豪ドルクラス	3.71

（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（分配額の額）

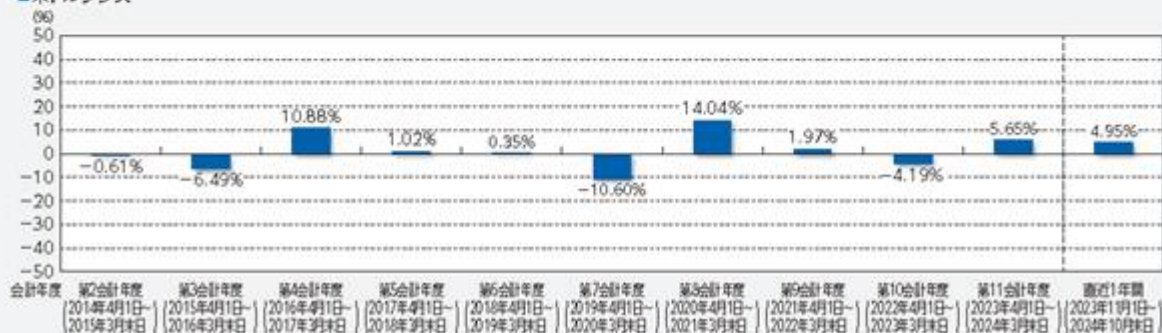
＜参考情報＞

収益率の推移

■ブラジルレアルクラス



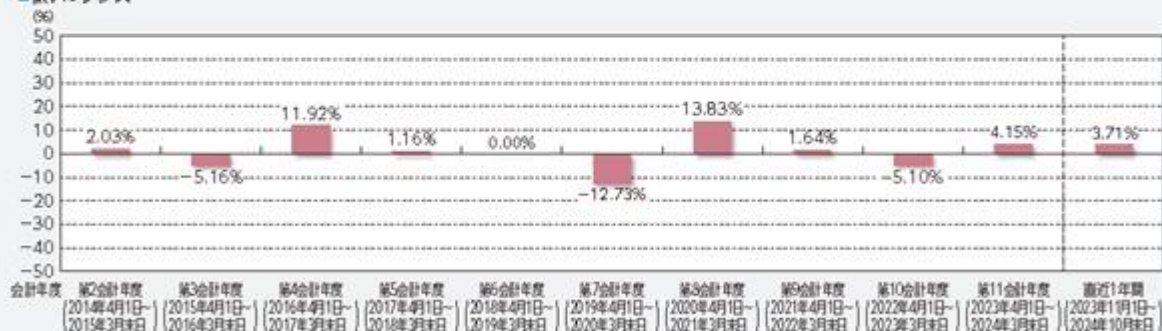
■米ドルクラス



■円クラス



■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(分配後の額)。

● 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	5,109 (5,109)	234,472 (234,472)	290,129 (290,129)
米ドルクラス	29,622 (29,622)	215,821 (215,821)	1,536,632 (1,536,632)
円クラス	681 (681)	1,605 (1,605)	102,924 (102,924)
豪ドルクラス	53,869 (53,869)	29,171 (29,171)	916,235 (916,235)

(注) () の数は本邦における販売・買戻しおよび発行済口数である。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a. サブ・トラストの日本語の中間財務書類は、米国における諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。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. サブ・トラストの原文の中間財務書類は外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c. サブ・トラストの原文の中間財務書類は米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、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。

(1) 資産及び負債の状況

WA バンクローン・ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

資産・負債計算書

2024年9月30日現在（無監査）

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
資産		
マスター・ファンドの受益証券1,358,800口への投資、公正価値	17,535,062	2,694,087
外貨、公正価値（取得原価88,930米ドル）	90,444	13,896
為替予約に係る未実現利益	239,971	36,869
マスター・ファンドの受益証券売却未収金	32,306	4,963
資産合計	17,897,783	2,749,815
負債		
為替予約に係る未実現損失	87,133	13,387
未払販売会社報酬	35,483	5,452
未払名義書換事務代行会社報酬	28,225	4,336
未払管理会社報酬	1,919	295
未払費用	55,355	8,505
負債合計	208,115	31,975
買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産	17,689,668	2,717,841
		円
豪ドルクラス		
3,486,125米ドル／911,540口	3.824	588
ブラジルリアルクラス		
412,030米ドル／289,587口	1.423	219
円クラス		
3,611,991米ドル／102,867口	35.113	5,395
米ドルクラス		
10,179,522米ドル／1,534,876口	6.632	1,019

添付の注記は当財務書類と不可欠のものである。

WA バンクローン・ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

損益計算書

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
マスター・ファンドから割当てられた投資純収益		
利息	850,441	130,662
費用	(245,308)	(37,689)
マスター・ファンドから割当てられた投資純収益	605,133	92,973
費用		
販売会社報酬	72,560	11,148
管理事務代行、会計および名義書換事務代行会社報酬	35,597	5,469
専門家報酬	18,099	2,781
保管報酬	5,014	770
代行協会員報酬	4,535	697
その他	7,270	1,117
費用合計	143,075	21,982
投資純利益	462,058	70,991
マスター・ファンドによる投資割当て、外貨換算／外貨取引ならびにデリバティブ契約に係る実現および未実現純利益（損失）		
実現純利益（損失）		
マスター・ファンドからの割当て	(99,314)	(15,259)
為替予約	312,725	48,047
外貨換算／外貨取引	(292,912)	(45,003)
実現純（損失）	(79,501)	(12,215)
未実現利益（損失）の純変動		
マスター・ファンドからの割当て	(98,419)	(15,121)
為替予約	219,795	33,769
外貨換算／外貨取引	1,467	225
未実現利益（損失）の純変動	122,843	18,874
マスター・ファンドによる投資割当て、外貨換算／外貨取引ならびにデリバティブ契約に係る実現および未実現純利益（損失）	43,342	6,659
運用により生じた純資産の純増加額	505,400	77,650

添付の注記は当財務書類と不可欠のものである。

WA バンクローン・ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

純資産変動計算書

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	462,058	70,991
実現純（損失）	(79,501)	(12,215)
未実現利益（損失）の純変動	122,843	18,874
運用により生じた純資産の純増加額	<u>505,400</u>	<u>77,650</u>
受益者への分配		
豪ドルクラス	(109,452)	(16,816)
ブラジルリアルクラス	(73,026)	(11,220)
円クラス	(121,375)	(18,648)
米ドルクラス	(286,787)	(44,062)
分配合計	<u>(590,640)</u>	<u>(90,746)</u>
受益者取引		
受益者取引により生じた純資産の純（減少）額（注記6）	<u>(1,610,891)</u>	<u>(247,497)</u>
純資産の純（減少）額	<u>(1,696,131)</u>	<u>(260,594)</u>
純資産		
期首	<u>19,385,799</u>	<u>2,978,434</u>
期末	<u><u>17,689,668</u></u>	<u><u>2,717,841</u></u>

添付の注記は当財務書類と不可欠のものである。

WA バンクローン・ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

財務書類に対する注記

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

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

マスター・ファンドの投資目的は、全般的なポートフォリオ・リスクを管理しかつ制限することが企図されている、主としてバンクローン商品から成る分散ポートフォリオを通じて、長期のトータル・リターンを提供することである。マスター・ファンドは、その純資産の約90%を、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク、スタンダード・アンド・プアーズ・レーティング・サービスズまたはフィッチ・インク等の国内で認められた格付機関により、購入の時点でBa1、BB+もしくはこれより低い格付けを付与された投資適格を下回る確定利付証券（バンクローンおよびインフレ連動証券を含む。）に、もしくは投資運用会社またはWAMCLによって同等の品質を有すると決定された証券に投資する予定である。

マスター・ファンドの会計方針（マスター・ファンドの投資評価等）は、サブ・トラストのマスター・ファンドに対する持分の評価、すなわちサブ・トラストの純資産額に直接影響する。マスター・ファンドの財務書類および添付の脚注は、サブ・トラストの財務書類とあわせて読まれるべきである。2024年9月30日現在、サブ・トラストが保有するマスター・ファンドの比率は100%であった。

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

2024年9月30日現在、サブ・トラストは、サブ・トラストの発行済受益証券を個別に10%以上保有する2名の外部受益者を有した。総所有割合は100%であった。当該受益者の一人以上の行動がサブ・トラストに重大な影響を及ぼすことがある。

2. 重要な会計方針の要約

会計の基礎

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

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

見積りの使用

U.S.GAAPに従った財務書類の作成において、経営陣は、財務書類の日付現在の資産および負債の報告金額、偶発資産および負債の開示ならびに報告期間中の運用による純資産の増減についての報告金額に影響を及ぼし得る見積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。

投資取引、投資収益および費用

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

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

機能通貨および表示通貨

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

所得税

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

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

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

参加受益証券の発行および買戻し

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

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

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

収益、費用、利益および損失の割り当て

収益、費用ならびに実現および未実現損益は、各クラスの純資産に対する割合に基づき各受益証券クラスに日々割り当てられる。サブ・トラストは、かかるクラスに関するヘッジ取引によって生じた適用できる利益、損失および費用を関連する受益証券のクラスに対して具体的に加算または控除を行う（例：円クラス受益証券のヘッジ取引に関するすべての費用は、円クラス受益証券によって負担される。）た

め、当該クラスの評価について調整を行う予定である。受益証券のすべてのクラスは、非米ドル建て投資を機能通貨に対しヘッジすることで生じた利益、損失および費用を按分比例により負担する。

受益者への分配

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

3. 評価

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

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

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

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

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

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

種類	資産			合計 (米ドル)
	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)	
為替予約	—	239,971	—	239,971

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	-	87,133	-	87,133

4. 為替予約

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

為替予約は、資産・負債計算書に計上された金額以上の市場リスク要素を伴う。サブ・トラストは、為替予約の基礎をなす為替レートの不利な変動リスクを負っている。取引相手方が契約条件を履行することができない場合にも、かかる契約の締結によるリスクが生じることがある。下表は、2024年9月30日現在、未決済の為替予約を表している。

決済日	取引相手方	以下を引き渡す契約		以下と交換に		未実現利益（損失） （米ドル）
2024年10月2日	UBS AG	AUD	5,007,668	USD	3,412,666	(61,519)
2024年10月2日	Goldman Sachs International	BRL	4,692,926	USD	853,011	(8,526)
2024年10月2日	UBS AG	JPY	560,816,840	USD	3,904,685	(17,088)
						(87,133)

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	5,007,668	USD	3,377,682	96,502
2024年11月5日	UBS AG	AUD	5,123,119	USD	3,494,328	61,762
2024年10月2日	Goldman Sachs International	BRL	4,692,926	USD	419,708	11,135
2024年11月4日	Goldman Sachs International	BRL	2,279,310	USD	408,867	7,976
2024年10月2日	UBS AG	JPY	560,816,840	USD	3,874,295	47,479
2024年11月5日	UBS AG	JPY	519,609,859	USD	3,636,433	15,117
						239,971
為替予約未実現純利益合計						152,838

通貨の説明

AUD－豪ドル

BRL－ブラジル・レアル

JPY－日本円

USD－米ドル

5. 費用および報酬

投資運用報酬

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

受託会社報酬

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

管理事務代行報酬

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

販売会社報酬

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

代行協会員報酬

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

6. 参加受益証券

下表は、2024年9月30日に終了した6か月間のサブ・トラストの受益証券取引を表している。

2024年9月30日に終了した6か月間				
	豪ドルクラス		ブラジルレアルクラス	
	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)
発行済受益証券	27,438	101,993	2,769	4,117
買戻受益証券	(29,171)	(105,722)	(234,472)	(360,318)
純（減少）	(1,733)	(3,729)	(231,703)	(356,201)
	円クラス		米ドルクラス	
	受益証券 口数	金額 (米ドル)	受益証券 口数	金額 (米ドル)
発行済受益証券	337	11,337	10,256	68,314
買戻受益証券	(1,345)	(45,486)	(192,201)	(1,285,126)
純（減少）	(1,008)	(34,149)	(181,945)	(1,216,812)
	合計			
	受益証券 口数	金額 (米ドル)		
発行済受益証券	40,800	185,761		
買戻受益証券	(457,189)	(1,796,652)		
純（減少）	(416,389)	(1,610,891)		

7. 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	豪ドルクラス (米ドル)	ブラジル レアルクラス (米ドル)	円クラス (米ドル)	米ドルクラス (米ドル)
期首純資産価格	3.682	1.697	34.764	6.715
投資純利益 ⁽¹⁾	0.095	0.039	0.861	0.171
実現および未実現純利益（損失）	0.166	(0.133)	0.667	(0.074)
投資運用利益（損失）合計	0.261	(0.094)	1.528	0.097
受益者への分配	(0.119)	(0.180)	(1.179)	(0.180)
期末純資産価格	3.824	1.423	35.113	6.632
トータル・リターン％ ⁽²⁾	7.09	(5.54)	4.40	1.44
平均純資産に対する比率				
費用％ ⁽³⁾	4.28	4.30	4.29	4.28
投資純利益％ ⁽³⁾	5.10	5.08	5.09	5.10

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

(2) トータル・リターンの計算は、当期を通じて発行済の単独の参加受益証券の価値に基づいている。期首と期末間の受益証券1口当たり純資産価格の変動比率を表している（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。

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

8. デリバティブ商品

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

下表は、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	239,971
負債デリバティブ ⁽¹⁾	
	為替リスク (米ドル)
為替予約	87,133

(1) 為替予約は、資産・負債計算書に個別の表示科目として計上される。

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

認識済デリバティブに係る 実現利益金額	
	為替リスク (米ドル)
為替予約	312,725
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	219,795

2024年9月30日に終了した6か月間について、サブ・トラストのデリバティブ取引量は以下の通りであった。

	月次平均価値 (米ドル)
引渡為替予約 ⁽¹⁾	(5,513,443)
受取為替予約 ⁽²⁾	13,020,358
(1) 表示通貨に換算される当該金額（もしあれば）は、サブ・トラストの月間活動に基づいた決済日における代表的な平均未払金額に相当する。	
(2) 表示通貨に換算される当該金額（もしあれば）は、サブ・トラストの月間活動に基づいた決済日における代表的な平均未収金額に相当する。	

9. 資産および負債の相殺

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

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

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	239,971	87,133
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)	239,971	87,133

デリバティブ資産および受領担保

	資産・負債計算書 に表示された資産総額 (米ドル)	金融商品 (米ドル)	受領現金担保 (米ドル)	純額 ⁽¹⁾ (米ドル)
Goldman Sachs International ⁽²⁾	19,111	(8,526)	—	10,585
UBS AG ⁽²⁾	220,860	(78,607)	—	142,253
合計	239,971	(87,133)	—	152,838

(1) 純額は、債務不履行時の取引相手方からの未収金の純額を表わす。

(2) 店頭取引

デリバティブ負債および差入担保

	資産・負債計算書 に表示された負債総額 (米ドル)	金融商品 (米ドル)	差入現金担保 (米ドル)	純額 ⁽¹⁾ (米ドル)
Goldman Sachs International ⁽²⁾	8,526	(8,526)	—	—
UBS AG ⁽²⁾	78,607	(78,607)	—	—
合計	87,133	(87,133)	—	—

(1) 純額は、債務不履行時の取引相手方への未払金の純額を表わす。

(2) 店頭取引

10. サブ・トラストの投資リスク

為替取引リスク

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

金利リスク

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

デリバティブ商品リスク

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

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

ブ・トラストが取引相手方に対するその請求権を行使しないことを決定することがある。そのため、サブ・トラストは、デリバティブ商品に基づき支払われるべきであると投資運用会社が考える支払額の受取りが不可能になり得るリスク、当該支払が遅れるリスクまたはサブ・トラストが訴訟費用を負担した後にのみ支払われ得るリスクを引き受けることがある。

マスター・ファンドへの投資関連リスク

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

11. 偶発債務およびコミットメント

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

12. 後発事象

財務書類が公表可能となった日付である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。

（2）投資有価証券明細表等

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

[次へ](#)

＜マスター・ファンドの投資有価証券明細表等＞

WAバンクローン・マスター・ファンド（マルチ・カレンシー型）

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

投資有価証券明細表

2024年9月30日現在（無監査）

額面金額		金利	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)	
\$	155,200	ターム・ローン（実行済） - 99.7% ~ オーストラリア - 0.8% 環境 - 0.8% Recycle and Resource Operations Pty Ltd. Initial U.S. Term	8.365-9.096%	2028年7月14日	154,554	132,309
		オーストラリア合計			154,554	132,309
	150,000	カナダ - 0.9% ミッドストリーム - 0.9% Northriver Midstream Finance LP Initial Term B #	0.000	2030年8月16日	149,625	150,169
		カナダ合計			149,625	150,169
	103,093	ルクセンブルグ - 0.9% 娯楽 - 0.9% Delta 2 Lux Sarl Initial Term B-1 #	0.000	2031年9月10日	103,093	103,275
	51,546	Delta 2 Lux Sarl Initial Term B-2 #	0.000	2031年9月10日	51,546	51,638
		ルクセンブルグ合計			154,639	154,913
		オランダ - 1.4% 損害保険 - 1.4% Ardonagh Group Finco Pty Ltd. Syndicated Facility B	8.354-8.853	2031年2月17日	248,750	250,899
	250,000	オランダ合計			248,750	250,899
	90,000	プエルトリコ - 0.5% テクノロジー - 0.5% Evertec Group LLC Term B	8.095-8.830	2030年10月30日	88,739	90,337
		プエルトリコ合計			88,739	90,337
	1,950	イギリス - 0.0% ゲーム - 0.0% Entain Holdings (Gibraltar) Ltd. Term B Facility	7.864-7.909	2027年3月29日	1,948	1,958
		イギリス合計			1,948	1,958
	67,557	米国 - 95.2% 航空宇宙／防衛 - 1.6% Transdigm Inc. Tranche J Term	7.104-7.843	2031年2月28日	65,113	67,371
	50,000	Transdigm Inc. Tranche L Term	7.320	2032年1月19日	49,875	49,859
	166,331	Vertex Aerospace Services Corp. First Lien Initial Term	7.596-8.680	2028年12月6日	166,261	166,435
					281,249	283,665
	71,750	航空会社 - 0.4% Delta Air Lines Inc. Initial Term	9.032-9.075	2027年10月20日	72,076	73,167
	148,200	自動車 - 0.8% First Brands Group LLC 2022-Ii Incremental Term	10.514-10.591	2027年3月30日	146,769	146,903
	145,170	ブローカー業 - 7.3% Citadel Securities LP Term B	7.095-7.594	2030年7月29日	142,628	145,244
	55,650	CTC Holdings LP Term	10.271-10.477	2029年2月20日	55,120	55,163
	143,618	Deerfield Dakota Holding LLC First Lien Initial Dollar Term	8.354-9.085	2027年4月9日	142,466	140,898

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）					
	ブローカー業（続き）					
\$	75,744	Edelman Financial Engines Center LLC Term B	8.095-8.594%	2028年4月7日	73,098	75,690
	135,452	Focus Financial Partners LLC Initial Term	8.095-8.333	2031年9月11日	135,115	135,203
	233,096	Jane Street Group LLC 2021 Term	7.460-7.958	2028年1月26日	231,640	233,149
	85,714	June Purchaser LLC Initial Term #	0.000	2031年9月11日	85,286	85,446
		Mercury Borrower Inc. First Lien Initial				
	109,070	Term	8.460-8.958	2028年8月2日	108,546	109,207
	149,625	Osaic Holdings Inc. Term B-2	8.845-9.344	2028年8月17日	149,852	148,198
	150,000	VFH Parent LLC Term B-1	7.595-8.094	2031年6月21日	149,594	150,375
				1,273,345	1,278,573	
	建築資材 - 2.6%					
	250,000	Arcosa Inc. Initial Term Initial Term B #	0.000	2031年8月12日	250,000	250,000
	58,782	Cornerstone Building Brands Inc. New Term B	8.447-8.687	2028年4月12日	52,735	57,672
	150,000	Madison Safety & Flow LLC Initial Term B #	0.000	2031年9月19日	149,625	150,141
				452,360	457,813	
	ケーブル・衛星 - 1.2%					
	40,000	Virgin Media Bristol LLC Facility Q Advance	8.461-8.701	2029年1月31日	39,195	38,320
	170,000	Virgin Media Bristol LLC N Facility	7.711-7.951	2028年1月31日	169,133	162,916
				208,328	201,236	
	化学 - 1.6%					
	100,000	A-Ap Buyer Inc. Initial Term	7.854-8.368	2031年9月9日	99,745	100,625
	149,234	ARC Falcon I Inc. Initial Term	8.445-8.944	2028年9月30日	148,878	149,337
	29,887	Paint Intermediate III LLC Initial Term B #	0.000	2031年9月11日	29,738	29,878
				278,361	279,840	
	建設機械 - 2.1%					
	150,000	Alliance Laundry Systems LLC Initial Term B	8.345-8.842	2031年8月19日	149,263	150,395
	150,000	Dynamo US Bidco Inc. Initial Term B #	0.000	2031年9月25日	149,250	150,563
	92,620	Vortex Opco LLC Second Out New Money Term #	0.000-9.823	2028年12月17日	92,620	66,918
				391,133	367,876	
	消費財（景気敏感）サービス - 3.8%					
	147,078	Allied Universal Holdco LLC Term	8.695-9.194	2028年5月12日	147,078	145,810
	207,639	GEO Group Inc. Term	10.095-10.594	2029年4月4日	205,743	211,376
	6,218	Groundworks LLC Delayed Draw Term !	8.596-8.837	2031年3月14日	6,215	6,184
	210,612	Groundworks LLC Term	8.596-8.837	2031年3月6日	208,671	209,493
		Prime Security Services Borrower LLC 2024				
	99,750	Refinancing Term B-1	7.445-7.600	2030年10月13日	99,750	99,750
				667,457	672,613	
	消費者製品 - 1.2%					
	145,388	19th Holdings Golf LLC Initial Term	8.512-8.700	2029年2月7日	144,975	142,843
	69,825	Recess Holdings Inc. Initial Term	9.752	2030年2月21日	70,436	70,191
				215,411	213,034	
	各種製造 - 4.8%					
	154,904	Chart Industries Inc. 2024 Term B	7.825-7.825	2030年3月15日	151,115	154,807
		EMRLD Borrower LP Second Amendment				
	150,000	Incremental Term	7.557-7.843	2031年8月4日	149,625	149,879
	136,364	Hobbs & Associates LLC Closing Date Term	8.095-8.589	2031年7月23日	136,023	136,364
	125,388	Mirion Technologies Inc. Term B	6.854-7.585	2028年10月20日	124,804	125,368
	150,000	Nvent Thermal LLC Initial Term B #	0.000	2031年9月12日	149,250	150,032
	132,525	SPX Flow, Inc. Cov-Lite Term	8.345-8.844	2029年4月5日	126,901	132,843
				837,718	849,293	
	電気- 2.2%					
	150,000	Alpha Generation LLC Initial Term B #	0.000	2031年9月19日	149,625	150,215

	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）					
	電気(続き)					
\$	80,000	Calpine Construction Finance Company LP Refinancing Term #	0.000-7.580%	2030年7月31日	79,600	79,567
	150,000	Lightning Power LLC Initial Term B	8.346-8.346	2031年8月18日	148,466	150,479
					377,691	380,261
	娯楽 - 1.7%					
	152,350	Allen Media LLC Term B	10.254-10.985	2027年2月10日	151,692	99,837
	196,068	UFC Holdings LLC Term B-3	8.291-8.336	2026年4月29日	196,191	196,472
					347,883	296,309
	環境 - 1.4%					
	92,177	Dispatch Acquisition Holdings LLC Amendment No 3 Term	9.379-10.110	2028年3月27日	90,202	84,300
	165,325	LRS Holdings LLC Term B	9.210-9.708	2028年8月31日	164,860	157,266
					255,062	241,566
	金融その他 - 2.5%					
	118,163	AlixPartners LLP Initial Dollar Term	7.460-7.958	2028年2月4日	118,270	118,429
	150,000	Dragon Buyer Inc. Initial Term #	0.000	2031年9月24日	149,250	149,475
	95,923	First Eagle Holdings Inc. Tranche B-2 Term	7.604-8.335	2029年3月5日	94,649	95,234
	83,519	Greystone Select Holdings LLC Initial Term	10.541-10.588	2028年6月16日	82,423	83,310
					444,592	446,448
	食品・飲料 - 2.6%					
	205,800	Five Star Lower Holdings LLC Initial Term	9.189-9.584	2029年5月4日	204,306	201,581
	102,885	Sycamore Buyer LLC Term B	7.220-7.714	2029年7月23日	102,589	102,950
	148,875	Triton Water Holdings Inc. 2024 Incremental Term	8.604-9.335	2028年3月31日	146,263	149,061
					453,158	453,592
	ゲーム - 4.4%					
	92,004	Alterra Mountain Co. Term B-4	8.095-8.594	2028年8月17日	91,593	92,329
	189,000	Caesars Entertainment Inc. Term B	7.595-8.666	2030年2月6日	189,000	189,369
	98,985	Fertitta Entertainment LLC Initial B Term	8.847-9.087	2029年1月27日	98,465	98,823
	197,495	Light And Wonder International Inc. Term B-2	7.333-7.592	2029年4月14日	197,495	197,689
	99,750	PCI Gaming Authority Term B Facility	6.845-7.342	2031年7月18日	99,600	99,296
	99,126	Station Casinos LLC Term B-1 Facility	7.095-7.594	2028年9月23日	98,498	98,852
					774,651	776,358
	健康保険 - 0.4%					
	90,762	Sonrava Health Holdings LLC Tranche A Facility	1.250-12.108	2028年8月18日	90,351	61,075
	ヘルスケア - 6.8%					
	212,869	Confluent Medical Technologies Inc. Closing Date Term	8.354-9.085	2029年2月16日	212,170	213,734
	111,609	EyeCare Partners LLC Tranche B Term	3.610-10.037	2028年11月30日	111,609	81,056
	98,972	Gainwell Acquisition Corp. Term B-1	8.704-9.435	2027年10月1日	96,414	94,456
	99,501	LifePoint Health Inc. Term B	10.054-10.056	2028年11月16日	95,885	99,575
	149,250	Medline Borrower LP Initial Dollar Term	7.595-8.094	2028年10月23日	149,250	149,479
	97,835	MPH Acquisition Holdings LLC Initial Term	9.569-9.859	2028年9月1日	93,277	74,208
	18,424	Phoenix Guarantor Inc. Tranche B-4 Term	8.095-8.594	2031年2月21日	18,259	18,395
	61,305	Precision Medicine Group LLC Initial Term	7.704-8.435	2027年11月18日	61,252	61,152
	250,000	Sotera Health Holdings LLC 2024 Refinancing Term	8.095-8.594	2031年5月30日	248,816	249,531
	150,000	Team Public Choices LLC Initial Term B #	0.000	2027年12月20日	147,000	148,875
					1,233,932	1,190,461

	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）					
	工業・その他- 0.9%					
\$	55,321	Adtalem Global Education Inc. 2024 Repricing Term	7.595-8.060%	2028年8月12日	54,770	55,434
	101,611	Tutor Perini Corp. Term	9.710-10.208	2027年8月18日	100,495	101,484
					155,265	156,918
	メディア・娯楽 - 4.9%					
	59,130	AP Core Holdings II LLC Term B-1	10.460-10.958	2027年9月1日	52,503	54,350
	40,000	AP Core Holdings II LLC Term B-2	10.460-10.958	2027年9月1日	35,286	36,693
	98,990	CB Poly US Holdings Inc. Initial Term	10.104-10.835	2029年5月18日	95,160	96,825
	148,907	E.W. Scripps Company Tranche B-3 Term	7.960-8.458	2028年1月7日	142,137	133,661
	147,716	Gray Television Inc. Cov-Lite	8.315-8.458	2028年12月1日	146,431	136,610
	99,750	Gray Television Inc. Term F	10.451-10.593	2029年6月4日	95,901	96,043
	86,398	Nexstar Broadcasting Inc. Term B-4	7.460-7.958	2026年9月18日	85,906	86,473
	70,000	Plano HoldCo Inc. Initial Term B #	0.000	2031年8月30日	69,650	70,175
	149,625	Univision Communications Inc. 2024 Replacement First-Lien Term	8.460-8.958	2029年1月31日	148,219	146,539
					871,193	857,369
	金属・鉱業 - 0.6%					
	98,750	Oxbow Carbon LLC Tranche B Term	8.345-9.430	2030年5月10日	98,960	98,812
	ミッドストリーム - 1.7%					
	150,000	NGP XI Midstream Holdings LLC Initial Term	8.604-9.285	2031年7月25日	148,500	150,187
	149,250	Prairie ECI Acquiror LP Initial Term B-2	9.595-10.094	2029年8月1日	147,258	149,271
					295,758	299,458
	医薬品- 0.8%					
	140,322	Jazz Financing Lux Sarl Tranche B-2 Dollar Facility	7.095-7.594	2028年5月5日	140,497	140,335
	損害保険 - 6.5%					
	83,921	Acrisure LLC 2024 Refinancing Term	8.211-8.594	2030年11月 6 日	84,111	83,266
	155,512	AmWINS Group Inc. Term	7.210-7.708	2028年2月19日	153,384	155,439
	248,750	AssuredPartners Inc. 2024 Term	8.345-8.844	2031年2月14日	248,464	248,793
	176,400	Asurion LLC New B-10 Term	8.945-9.444	2028年8月19日	170,583	173,786
	60,000	Asurion LLC New B-4 Term	10.210-10.708	2029年1月20日	59,652	55,673
	150,000	Asurion LLC Second Lien Term B-3	10.210-10.708	2028年1月31日	150,382	141,241
	80,772	Baldwin Risk Partners LLC Initial Term	8.095-8.594	2031年5月26日	79,629	80,974
	195,667	Sedgwick Claims Management Services Inc. 2023 Term	8.252-9.094	2028年2月24日	192,215	195,526
					1,138,420	1,134,698
	リート - 3.2%					
	98,096	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc. Initial Term	7.710-8.208	2026年5月15日	96,958	97,360
	57,415	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc. Term B-1	8.460-8.958	2028年3月11日	57,130	56,123
	248,040	Blackstone Mortgage Trust Inc. Term	7.210-7.712	2026年4月23日	247,159	244,734
	58,797	Blackstone Mortgage Trust Inc. Term B-4	8.345-8.847	2029年5月9日	57,551	57,915
	108,075	Starwood Property Mortgage LLC First LienTerm B	7.595-8.094	2027年11月18日	105,038	108,447
					563,836	564,579
	レストラン- 0.9%					
	150,000	Raising Canes Restaurants LLC Initial Term	7.014	2031年9月18日	149,626	150,235
	小売業者 - 6.5%					
	149,250	ABG Intermediate Holdings LLC Initial Term B-1 #	0.000	2028年12月21日	149,250	149,572
	92,813	ALCV Purchaser Inc. Initial Term	11.615-12.208	2026年4月15日	92,409	83,531

	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）					
	小売業者（続き）					
\$	199,500	Champions Financing Inc. Initial Term	9.852-9.852%	2029年2月6日	193,119	192,600
	116,528	Driven Holdings LLC Term	7.960-8.458	2028年12月15日	116,179	116,139
	150,000	Harbor Freight Tools USA Inc. Initial Term	7.241-7.844	2031年6月11日	149,634	147,907
		Highline AfterMarket Acquisition LLC 2024				
	43,867	First Lien Term B	8.845-9.325	2027年11月9日	42,701	44,210
	50,000	Johnstone Supply LLC Initial Term	8.174-8.352	2031年6月9日	49,880	49,937
	78,019	Lids Holdings Inc. Term B	10.614-10.994	2026年12月14日	77,325	77,531
	25,392	Rent-A-Center Inc. Term B-2	8.002-9.119	2028年2月17日	25,276	25,379
	250,000	Spencer Spirit IH LLC Initial Term	10.741-10.829	2031年7月15日	248,237	250,625
					1,144,010	1,137,431
	テクノロジー - 15.8%					
	100,000	Amentum Holdings Inc. Initial Term B #	0.000	2031年7月30日	99,750	99,813
	100,000	Boost Newco Borrower LLC Term B-1	7.104-7.748	2031年1月31日	100,151	100,166
	129,025	Central Parent LLC 2024 Refinance Term	7.854-8.585	2029年7月6日	125,429	127,842
	146,250	Cloudera Inc. Second Lien Initial Term	8.695-9.194	2028年10月8日	145,912	142,777
	89,510	Coherent Corp. Term B-1	7.345-7.844	2029年7月2日	88,100	89,650
	110,000	Cotiviti Inc. Initial Fixed Rate Term	7.625-7.625	2031年5月1日	110,412	110,664
	59,850	Cotiviti Inc. Initial Term	8.451-8.593	2031年5月1日	59,571	59,887
	189,823	DCert Buyer Inc. First Lien Initial Term	8.845-9.344	2026年10月16日	189,766	184,662
	250,000	Indy Us Bidco, LLC Amendment No 9 Dollar Term	9.595-10.094	2028年3月6日	249,318	249,584
	250,000	Leia Finco US LLC #	0.000	2031年7月2日	248,750	246,458
	250,000	Modena Buyer LLC Initial Term	9.104-9.832	2031年7月1日	245,124	239,922
	99,246	Neptune Bidco US Inc. Term B	10.404-10.423	2029年4月11日	90,571	93,433
		Planview Parent Inc. 2024-A Incremental Term				
	196,005	First Lien	8.354-9.089	2027年12月17日	191,986	196,375
	98,851	Polaris Newco LLC First Lien Dollar Term	9.514-9.591	2028年6月2日	97,267	97,333
		Project Alpha Intermediate Holding Inc. 2024				
	99,500	Refinancing Term	9.002-9.072	2030年10月28日	98,051	99,833
	150,000	Pushpay Usa Inc. Initial Term	9.104-9.839	2031年8月8日	148,471	150,188
	175,050	Tenable Inc. Initial Term	7.710-8.208	2028年7月7日	175,089	175,414
	55,125	UST Holdings Ltd. Term	8.733-8.947	2028年11月20日	54,962	55,401
	99,750	VS Buyer LLC 2024 Refinancing Initial Term	8.347-8.587	2031年4月12日	99,520	100,041
	149,250	Zelis Cost Management Buyer Inc. Term B-2	7.595-8.094	2029年9月28日	148,605	149,336
					2,766,805	2,768,779
	輸送サービス - 1.9%					
		Brown Group Holding LLC Incremental Term B-2				
	187,156	Facility	7.595-8.347	2031年7月1日	183,015	186,973
	34,184	KKR Apple Bidco LLC Initial Term	7.710-8.208	2028年9月22日	33,141	34,174
		WWEX Uni Topco Holdings LLC First Lien				
	116,700	Initial Term	8.865-9.846	2028年7月26日	116,055	117,399
					332,211	338,546
	無線 - 0.2%					
	40,000	Viasat Inc. Initial Term B #	0.000	2030年5月30日	36,950	36,588
	ワイヤーライン - 1.9%					
	248,750	Lorca Telecom Bidco S.A. Facility B-4	8.835	2031年3月25日	248,133	249,631
	100,000	Zayo Group Holdings Inc. Initial Dollar Term	7.960-8.458	2027年3月9日	88,838	91,635
					336,971	341,266
	米国合計				16,832,029	16,695,097
	ターム・ローン（実行済）合計				17,630,284	17,475,682

株式数		取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
普通株式 - 0.0%			
米国 - 0.0%			
消費者製品 - 0.0%			
40,381	EveryWare Global Inc.	411,514	404
米国合計		411,514	404
普通株式合計		411,514	404
投資有価証券合計 - 99.7%		18,041,798	17,476,086
負債を超えるその他の資産 - 0.3%			58,976
純資産 - 100.0%			17,535,062

リート

～

#

！

不動産投資信託。
変動利付有価証券。開示された利率は、2024年9月30日時点で有効なものである。
2024年9月30日現在、すべてまたは一部が未決済のターム・ローン証券。
ターム・ローン証券は、未実行の追加ローン契約を有する。

[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、かつ英国金融行動監視機構（以下「FCA」という。）により授權および規制されている。管理会社は現在、機関投資家向け勘定および合同運用投資ビークルの投資顧問（または副顧問）を務めている。

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

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

[次へ](#)

（２）その他の訂正

（注）下線部分は訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

第１ ファンドの状況

１ ファンドの性格

（３）ファンドの仕組み

③ 管理会社の概況

<訂正前>

（前略）

（iii）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。

（iv）会社の沿革

（後略）

<訂正後>

（前略）

（iii）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、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）による。

（iv）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。