

【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】 2025年 2 月28日

【発行者名】 グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー
(Global Funds Management S.A.)

【代表者の役職氏名】 取締役兼コンダクティング・オフィサー クリスチャン・ゲジンスキ
(Kristian Gesinski, Director & Conducting Officer)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番 A
棟
(Bâtiment A,33,rue de Gasperich,L-5826 Hesperange,Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 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外国法共同事業

【事務連絡者氏名】 弁護士 大西 信治

【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外国法共同事業

【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】
野村U S ハイ・イールド・ボンド・インカム
(Nomura U.S. High Yield Bond Income)

【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】
100億米ドル（約 1 兆5,818億円）を限度とします。
（注）米ドルの円貨換算は2024年12月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電
信売買相場の仲値（1米ドル=158.18円）によります。

【縦覧に供する場所】 該当事項ありません。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

2025年2月28日に半期報告書を提出いたしましたので、2024年11月29日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下記表のとおり新たな情報により追加・更新するため、また、投資リスクの参考情報および本邦における代理人に関する記載を更新するため、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っております。

2【訂正の内容】

(1) 半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正

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 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 管理会社の概要	資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
5 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加または更新
	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況	(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
3 管理会社の経理状況		5 管理会社の経理の概況		追加
5 その他	(4) 訴訟事件その他の重要事項	4 管理会社の概況	(3) その他	追加

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(2024年12月末日現在)

資産の種類	国名（発行地）	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
固定利付債	アメリカ合衆国	146,229,151	94.08
	イスラエル	180,406	0.12
	小計	146,409,557	94.19
変動利付債	アメリカ合衆国	3,311,829	2.13
	イギリス	206,708	0.13
	小計	3,518,537	2.26
その他の債券	アメリカ合衆国	1,481,018	0.95
	小計	1,481,018	0.95
P I K 証券	アメリカ合衆国	799,632	0.51
	小計	799,632	0.51
普通株式（注5）	アメリカ合衆国	172,849	0.11
	ルクセンブルグ	101,596	0.07
	小計	274,445	0.18
コール型ワラント	ルクセンブルグ	4	0.00
	小計	4	0.00
小計		152,483,192	98.10
現金およびその他の資産（負債控除後）		2,951,206	1.90
合計 （純資産総額）		155,434,398 (約24,587百万円)	100.00

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

（注2）米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、便宜上、2024年12月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝158.18円）によります。以下、米ドルの円金額表示はすべてこれによります。

（注3）ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設定されていますが、ファンド証券は、米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行います。

（注4）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。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ります。したがって、本書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ります。

（注5）普通株式は、任意ではないコーポレートアクションおよび資本再編成により固定利付債と交換された証券です。

(2) 運用実績

純資産の推移

2024年1月1日から12月末日までの期間における各月末の純資産の推移は以下のとおりです。

	純資産総額		1口当り純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2024年1月末日	168,400	26,638	7.88	1,246
2月末日	165,925	26,246	7.87	1,245
3月末日	165,830	26,231	7.91	1,251
4月末日	162,232	25,662	7.78	1,231
5月末日	162,253	25,665	7.83	1,239
6月末日	162,479	25,701	7.85	1,242
7月末日	163,613	25,880	7.95	1,258
8月末日	163,560	25,872	8.04	1,272
9月末日	164,165	25,968	8.13	1,286
10月末日	159,345	25,205	8.03	1,270
11月末日	157,861	24,970	8.08	1,278
12月末日	155,434	24,587	7.98	1,262

分配の推移

	1口当り分配金	
	米ドル	円
2024年1月	0.036	5.69
2月	0.036	5.69
3月	0.036	5.69
4月	0.036	5.69
5月	0.037	5.85
6月	0.037	5.85
7月	0.037	5.85
8月	0.037	5.85
9月	0.037	5.85
10月	0.035	5.54
11月	0.035	5.54
12月	0.038	6.01

設定来累計（2024年12月末日現在）：11.370米ドル

収益率の推移

2024年1月1日から2024年12月末日までの期間におけるファンドの収益率は次の通りです。

収益率（％）
6.1

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2024年12月末日現在の1口当り純資産価格（2024年1月1日から2024年12月末日までの分配金の合計額を加えた額）

b = 2023年12月末日現在の1口当り純資産価格

また、ファンドの暦年ベースでの収益率は次のとおりです。

期間	収益率（％）
2015年	- 4.6
2016年	16.1
2017年	6.6
2018年	- 4.0
2019年	10.7
2020年	5.0
2021年	5.3
2022年	- 11.9
2023年	12.6
2024年	6.1

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 暦年末の1口当り純資産価格（当該暦年の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当り純資産価格（分配落の額）

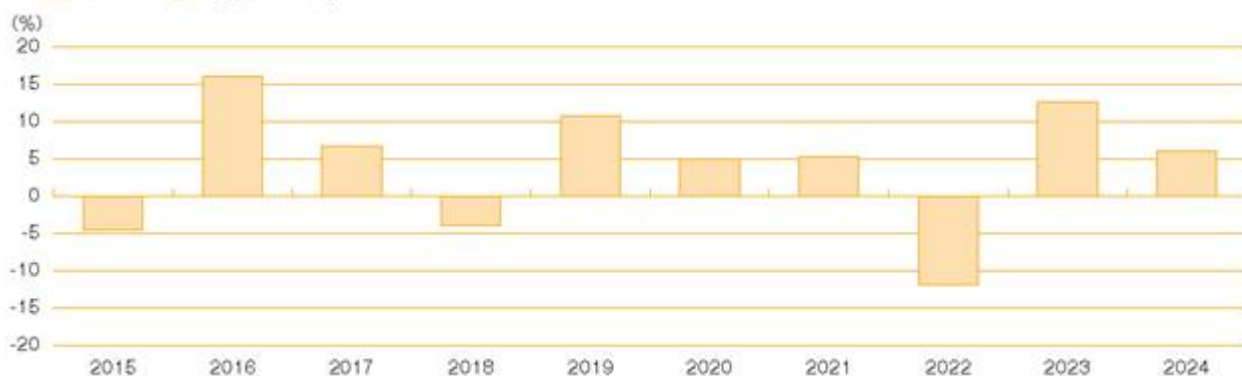
(参考情報)

純資産総額および1口当りの純資産価格の推移

純資産総額 155百万米ドル／1口当り純資産価格 7.98米ドル(2024年12月末日現在)



収益率の推移 (暦年ベース)



2 販売及び買戻しの実績

2024年1月1日から2024年12月末日までの期間における販売および買戻しの実績ならびに2024年12月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

販売口数	買戻し口数	発行済口数
616,890 (616,890)	2,613,266 (2,613,266)	19,478,172 (19,478,172)

（注）（ ）の数は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数です。

[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、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです。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す。
- b．ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- 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ます。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ます。日本円による金額は、2024年12月30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＝158.18円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

野村ＵＳハイ・イールド・ボンド・インカム

純資産計算書

2024年11月30日現在

(米ドルで表示)

	注記	(米ドル)	(千円)
資産			
投資有価証券 - 時価 (取得価額 : 171,630,225米ドル)	2	156,093,137	24,690,812
銀行預金		276,919	43,803
未収収益		2,687,022	425,033
資産合計		159,057,078	25,159,649
負債			
受益証券買戻未払金		49,631	7,851
ブローカーへの未払金		375,000	59,318
未払費用	7	771,059	121,966
負債合計		1,195,690	189,134
純資産		157,861,388	24,970,514
発行済受益証券数		19,535,075口	
1 口当り純資産価格		8.08米ドル	1,278円

添付の注記は当財務書類の一部である。

発行済受益証券数の変動表
2024年11月30日に終了した期間

期首現在発行済受益証券数	20,721,080
発行受益証券数	412,200
買戻受益証券数	(1,598,205)
期末現在発行済受益証券数	<u>19,535,075</u>

野村ＵＳハイ・イールド・ボンド・インカム

中間財務書類に対する注記

2024年11月30日現在

注１－組織

ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて共有持分型投資信託（*fonds commun de placement*）としてルクセンブルグにおいて設定された野村ＵＳハイ・イールド・ボンド・インカム（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて1991年７月８日に設立された株式会社（*société anonyme*）でありルクセンブルグ大公国エスペランジュに登記上の事務所を有するグローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（以下「管理会社」という。）によって、その共有者（以下「受益者」という。）の利益のために管理運用される、譲渡性のある証券その他の資産からなる非法人形態の共有体である。ファンドの資産は、管理会社の資産および管理会社によって管理運用されるその他の投資信託の資産から分別されている。

管理会社は、2013年７月12日のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する法律（改正済）（「2013年法」）の第１条第46項に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社である。

ファンドの受益証券の所有権は、ファンドが保有する広範囲にわたる有価証券に投資する機会を受益者に与える。すべての受益証券は、分配、買戻しおよび清算手取金に関して同等の権利を有する。約款は受益者集会について規定していない。

ファンドは、ルクセンブルグ大公国において設定され、2010年12月17日の投資信託に関する法律（改正済）のパートの下で適格性を有し、また2013年法の第１条第39項に定義されるオルタナティブ投資ファンドとしての資格を有している。

ファンドは当初、2014年５月31日までの存続期間で設定されたが、存続期間は５年延長され2019年５月31日までとなり、更に10年延長され2029年５月31日までとなった。ファンドは、管理会社と保管受託銀行との合意によりいつでも存続期間の終了前に償還することも、また存続期間を延長することもできる。

ファンドの目的は、利息収入と投資資産の値上がりを通じて、中長期的に高い投資収益を目指すことである。ファンドはその目的を達成するために、主に米ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に分散投資を行う。

注２－重要な会計方針

財務書類は、投資信託に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針が含まれている。

投資有価証券

- 証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている有価証券は、当該取引所または当該市場において入手可能な直近の取引値（これがない場合は、買い呼び値の最も高いもの、または独立値付業者から得た価格）により評価される。有価証券が複数の証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている場合には、当該有価証券の主要市場である証券取引所または市場において入手可能な直近の取引値により評価される。
- 証券取引所に上場されておらず、または他の規制ある市場において取引が行われていない有価証券は、それらの入手可能な直近の市場価格によって評価される。
- 相場価格が入手できないか、または上記 a) および / または b) に記載される価格が当該有価証券の公正な市場価格を反映していない場合には、当該有価証券は、慎重かつ誠実な立場から合理的に予測できる将来の売買価格で評価される。
- 現金およびその他の流動資産は、額面金額に発生利息を加えた価額で評価される。

評価が実行不可能または不適切になった場合には、管理会社は、ファンド資産の公正な評価のため、他の評価方法を用いて慎重かつ誠実に評価を行う権限を付与されている。

投資有価証券取引および投資収益

投資有価証券取引は、取引日に会計処理される。受取利息は、発生主義により認識される。配当金は、配当落日に計上される。証券取引に係る実現損益は、売却された証券の平均取得原価に基づいて算定される。

外貨換算

ファンドは、その会計帳簿を米ドルで記帳し、その財務書類は当該通貨で表示される。米ドル以外の通貨建ての資産および負債は、期末現在で適用される為替レートで米ドルに換算されている。米ドル以外の通貨建ての収益および費用は、取引日の適正な実勢為替レートで米ドルに換算される。

米ドル以外の通貨建ての投資有価証券取引は、取引日に適用される為替レートで米ドルに換算される。

ファンドは、投資有価証券に係る為替レートの変動の結果生じる運用実績の部分と、保有証券の市場価格変動から生じる部分を区分しない。かかる変動は、投資有価証券に係る実現純損益および未実現純損益の変動に計上される。

2024年11月30日現在の為替レート：１米ドル＝0.94590ユーロ

注３－管理報酬および投資顧問報酬

管理会社は、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.03%の管理報酬をファンドの純資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

投資顧問会社は、投資顧問・運用業務について、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産総額の年率0.96%の投資顧問報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する。

投資顧問会社は副投資顧問会社に対し、随時当事者間で合意される四半期報酬を投資顧問報酬から支払う。

注4 - 代行協会員報酬

代行協会員は、ファンドの資産から、当該四半期中の日々のファンドの純資産総額の平均額の年率0.10%の代行協会員報酬を四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注5 - 管理事務代行報酬および保管報酬

管理事務代行会社は、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.04%の管理事務代行報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。管理事務代行会社が負担したすべての合理的な立替費用および現金支出費（電話、テレックス、電報および郵送料を含むがそれらに限定されない。）は、ファンドが負担する。

保管受託銀行は、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.07%の保管報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。保管受託銀行が負担したすべての合理的な立替費用および現金支出費（電話、テレックス、電報および郵送料を含むがそれらに限定されない。）ならびにファンド資産の保管を委託された銀行および金融機関の保管費用は、ファンドが負担する。

注6 - 販売会社報酬

販売会社は、ファンドの資産から、四半期中の日々のファンドの純資産総額（ただし、日本における当該販売会社が販売し、当該四半期中に買戻されていない受益証券に帰属するもの）の平均額の年率0.40%の販売会社報酬を四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注7 - 未払費用

	(米ドル)
管理報酬および投資顧問報酬	400,557
代行協会員報酬および販売会社報酬	202,234
管理事務代行報酬	16,181
保管報酬	28,342
コルレス銀行報酬	36,388
海外登録費用	47,865
現金支出費	12,121
専門家報酬	14,627
年次税	12,744
未払費用	771,059

注8 - 分配

管理会社は、利息収入および実現売買益から毎月の分配、場合によっては中間分配を宣言することができるが、分配金を合理的な水準に維持する必要がある場合には分配可能なその他の資産からも分配を行うことができる。

管理会社は、毎月15日現在の受益者に対して、主に利息収入から分配を行う意向である。かかる日が評価日でない場合、直前の評価日現在の受益者に対して分配が行われる。

分配の結果、ファンドの純資産総額がルクセンブルグの法律に規定された投資信託の純資産の最低額の米ドル相当額を下回る場合には、分配を行うことができない。

支払期日から5年以内に請求されなかった分配金については、その受領権は消滅しファンドに帰属する。

2024年11月30日に終了した期間に、ファンドは総額4,434,301米ドルの分配を行った。

受益者に対する分配は、以下のように行われた。

分配落日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2024年6月17日	2024年6月24日	0.037	765,826
2024年7月16日	2024年7月22日	0.037	764,261
2024年8月16日	2024年8月22日	0.037	759,603
2024年9月17日	2024年9月24日	0.037	750,660
2024年10月16日	2024年10月22日	0.035	705,666

2024年11月18日

2024年11月22日

0.035

688,285

4,434,301

注9 - 税金

ファンドは、ルクセンブルグの法令に従って課税される。ルクセンブルグの現行法規に従い、ファンドは純資産に対し年率0.05%の年次税（*taxe d'abonnement*）を課され、四半期毎に計算し支払う。現在の法律によれば、ファンドおよび受益者（ルクセンブルグに住所、登記された事務所または恒久的施設を保有しているか、または一定の状況下でかつて保有していた個人もしくは法人を除く。）はいずれも、ルクセンブルグの所得税、キャピタル・ゲイン税または源泉税もしくは相続税を課されない。ファンドは、投資国において支払う源泉税控除後の有価証券投資収益を取得する。

注10 - 買付けおよび買戻しの条件

ファンド証券の発行

ファンド証券は、ルクセンブルグおよびニューヨークの銀行営業日でニューヨーク証券取引所の取引日かつ日本における販売会社の営業日（毎年12月24日を除く。）（「評価日」）に管理会社によって発行されるが、管理会社は自身の裁量によりかかる発行を一時的に中断することができる。

管理会社またはその代理人は、記名式でのみファンド証券を発行する。

ファンド証券1口当りの販売価格は、管理会社がルクセンブルグ時間午後2時または管理会社が単独の裁量で随時決定するその他の時間までに申込みを受領した場合、当該申込みを受領した評価日の1口当りの純資産価格である。そして、当該証券を販売した銀行および金融機関に支払われる純資産価格の3%以下の販売手数料が加えられる。販売手数料は、ファンド証券が販売される国の法令や実務慣行で許容される上限を超過してはならない。

買付代金の支払は、申込みが受諾された日から起算して5評価日以内または管理会社が単独の裁量で随時決定するその他の期間に米ドルで行われる。

ファンド証券の当初またはその後の最低申込単位は、500口以上1口単位または管理会社が単独の裁量で随時決定するその他の口数である。

ファンド証券の買戻し

受益者は、評価日にファンド証券の買戻しを請求できる。買戻し請求は管理会社または販売会社に対し、書面でなされなければならない。

ファンド証券1口当り買戻価格は、管理会社がルクセンブルグ時間午後2時または管理会社が単独の裁量で随時決定するその他の時間までに買戻請求を受領した場合、当該請求を受領した評価日の1口当り純資産価格である。午後2時または管理会社が単独の裁量で随時決定するその他の時間以降に受領された買戻請求は、翌評価日に受諾されたものとみなされる。買戻手数料はかからない。

買戻代金の支払は、買戻請求が管理会社または販売会社により受諾（ファンド証券の券面が発行されている場合、券面の受領を含む。）された日から起算して5評価日目または管理会社が単独の裁量で随時決定するその他の期間までに保管受託銀行またはその代理人により、米ドルで行われる。

注11 - 債務不履行債券

2024年11月30日現在、ポートフォリオにおける債務不履行債券は、ファンドの純資産総額の0.05%に相当する。期末現在の債務不履行債券に関して、ファンドの管理会社は、証券取引所あるいは他の規制ある市場において入手可能な直近の終値、または管理会社の取締役会が公正に評価した額を適用している。当該価格は、最も予測できる売買価格であるとファンドの管理会社が考えるものである。

注12 - 税引後のファンドの当期実績

2024年11月30日に終了した期間のファンドの税引後の当期実績は、9,565,691米ドルの利益であった。注8で開示されているように、ファンドから受益者に対して4,434,301米ドルの分配が行われた。

[次へ](#)

（２）投資有価証券明細表等

野村ＵＳハイ・イールド・ボンド・インカム

投資有価証券明細表

2024年11月30日現在

（米ドル（USD）で表示）

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券					
カナダ					
固定利付債					
USD	300,000	TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29	304,313	315,677	0.20
			304,313	315,677	0.20
カナダ合計			304,313	315,677	0.20
ケイマン諸島					
固定利付債					
USD	688,000	TRANSOCEAN INC 6.8000% 15/03/38	502,489	575,783	0.37
USD	200,000	WYNN MACAU LT 5.6250% 26/08/28	169,058	191,266	0.12
USD	200,000	TRANSOCEAN INC 7.5000% 15/04/31	154,000	189,428	0.12
			825,547	956,477	0.61
ケイマン諸島合計			825,547	956,477	0.61
フランス					
固定利付債					
USD	650,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29	588,500	495,349	0.31
USD	600,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29	496,000	461,366	0.29
			1,084,500	956,715	0.60
フランス合計			1,084,500	956,715	0.60
アイルランド					
固定利付債					
USD	200,000	PERRIGO FINANC 6.1250% 30/09/32	199,438	199,326	0.13
			199,438	199,326	0.13
アイルランド合計			199,438	199,326	0.13
リベリア					
固定利付債					
USD	150,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	133,248	143,216	0.09
			133,248	143,216	0.09
リベリア合計			133,248	143,216	0.09
ルクセンブルグ					
固定利付債					
USD	250,000	ALTICE FINANC 5.7500% 15/08/29	205,625	189,382	0.12
			205,625	189,382	0.12
ルクセンブルグ合計			205,625	189,382	0.12

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券（続き）					
イギリス					
固定利付債					
USD	400,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29	378,500	392,303	0.25
			378,500	392,303	0.25
		イギリス合計	378,500	392,303	0.25
アメリカ合衆国					
普通株式					
--	4,704	DIEBOLD NIXDORF	320,441	220,759	0.14
			320,441	220,759	0.14
固定利付債					
USD	725,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29	678,624	687,966	0.43
USD	475,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	472,468	492,679	0.31
USD	450,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	403,999	427,172	0.27
USD	425,000	YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32	405,749	416,817	0.26
USD	400,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26	403,332	396,096	0.25
USD	350,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	357,874	343,630	0.22
USD	325,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	320,938	333,429	0.21
USD	300,000	ONEMAIN FINANCE 7.8750% 15/03/30	298,239	316,858	0.20
USD	300,000	EQT MIDSTREAM PT 5.5000% 15/07/28	275,250	303,804	0.19
USD	300,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	315,375	290,161	0.18
USD	325,000	ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45	222,519	289,023	0.18
USD	293,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	263,648	287,879	0.18
USD	275,000	KROGER CO 5.0000% 15/09/34	274,304	273,084	0.17
USD	323,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	278,566	273,014	0.17
USD	275,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29	275,000	262,148	0.17
USD	270,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29	256,185	260,468	0.16
USD	250,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	260,341	255,030	0.16
USD	325,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	309,125	237,664	0.15
USD	225,000	SYNCHRONY FINANC 7.2500% 02/02/33	224,423	237,278	0.15
USD	200,000	ONEMAIN FINANCE 9.0000% 15/01/29	199,375	212,860	0.13
USD	200,000	ALLY FINANCIAL 6.7000% 14/02/33	199,934	206,076	0.13
USD	200,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	194,000	202,107	0.13
USD	200,000	MGM RESORTS 6.5000% 15/04/32	201,275	201,994	0.13
USD	200,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	198,250	198,282	0.13
USD	200,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	168,844	191,058	0.12
USD	200,000	COMMERCIAL METAL 4.1250% 15/01/30	192,969	186,348	0.12
USD	200,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	200,000	185,453	0.12
USD	175,000	GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30	175,151	182,379	0.12
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	200,000	176,448	0.11
USD	175,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	174,125	175,563	0.11
USD	225,000	MACYS RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	150,188	173,205	0.11
USD	175,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	175,000	158,756	0.10
USD	150,000	TENET HEALTHCARE 6.8750% 15/11/31	147,000	158,370	0.10
USD	175,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	141,313	157,199	0.10

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 7.5000% 15/05/31	150,000	156,182	0.10
USD	175,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	162,313	156,048	0.10
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 7.1250% 15/11/31	150,000	154,512	0.10
USD	150,000	ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25	162,563	151,350	0.10
USD	150,000	SERVICE CORP 5.7500% 15/10/32	150,000	149,198	0.09
USD	150,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	149,981	148,727	0.09
USD	200,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	173,908	130,524	0.08
USD	125,000	GENESIS ENERGY 7.8750% 15/05/32	125,000	125,702	0.08
USD	125,000	MURPHY OIL CORP 6.0000% 01/10/32	125,000	122,381	0.08
USD	100,000	ATI INC 7.2500% 15/08/30	100,000	104,540	0.07
USD	100,000	SPRINGLEAF FIN 5.3750% 15/11/29	100,000	97,336	0.06
USD	75,000	ONEMAIN FINANCE 6.6250% 15/05/29	75,000	76,722	0.05
USD	75,000	GENESIS ENERGY 8.2500% 15/01/29	74,221	76,661	0.05
USD	75,000	COMMERCIAL METAL 4.3750% 15/03/32	75,000	69,008	0.04
USD	50,000	L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	46,875	49,729	0.03
USD	25,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	23,156	24,575	0.02
USD	25,000	KROGER CO 5.6500% 15/09/64	24,889	24,564	0.02
USD	25,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	23,188	24,119	0.01
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	22,394	0.01
			10,924,102	11,014,570	6.95
アメリカ合衆国合計			11,244,543	11,235,329	7.09
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券合計			14,375,714	14,388,425	9.09
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
オーストラリア					
固定利付債					
USD	350,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31	350,000	320,691	0.20
USD	125,000	MINERAL RESOU 9.2500% 01/10/28	125,000	130,928	0.08
USD	100,000	FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30	95,818	99,386	0.06
USD	75,000	FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32	75,000	75,545	0.05
			645,818	626,550	0.39
オーストラリア合計			645,818	626,550	0.39
バミューダ					
固定利付債					
USD	825,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30	840,063	859,262	0.53
USD	600,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26	573,064	600,385	0.38
USD	350,000	VALARIS 8.3750% 30/04/30	350,938	356,461	0.23
USD	325,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29	276,656	328,226	0.21
USD	300,000	VIK CRUISES L 9.1250% 15/07/31	300,000	324,920	0.21
USD	200,000	SEADRILL FINA 8.3750% 01/08/30	200,000	204,775	0.13

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
バミューダ（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	175,000	NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28	175,000	177,127	0.11
USD	150,000	NCL CORP 8.3750% 01/02/28	150,000	156,959	0.10
USD	125,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28	125,000	121,178	0.08
USD	100,000	NCL CORP 8.1250% 15/01/29	100,000	106,126	0.07
USD	100,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29	100,000	98,729	0.06
USD	12,420	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30	23,451	621	0.00
USD	35,405	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30	10,196	354	0.00
USD	288	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30	4,146	144	0.00
			3,228,514	3,335,267	2.11
バミューダ合計			3,228,514	3,335,267	2.11
英領ヴァージン諸島					
固定利付債					
USD	200,000	STUDIO CITY C 7.0000% 15/02/27	200,000	200,346	0.13
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29	201,500	181,343	0.11
			401,500	381,689	0.24
英領ヴァージン諸島合計			401,500	381,689	0.24
カナダ					
固定利付債					
USD	715,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28	685,650	690,151	0.44
USD	425,000	RITCHIE BROS 7.7500% 15/03/31	445,625	449,499	0.28
USD	475,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29	475,000	443,941	0.28
USD	425,000	BAYTEX ENERGY 8.5000% 30/04/30	419,513	440,621	0.28
USD	400,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26	385,081	374,388	0.24
USD	350,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28	328,000	349,580	0.22
USD	375,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29	346,688	342,057	0.22
USD	350,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30	346,000	325,948	0.21
USD	300,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29	295,000	313,178	0.20
USD	450,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29	439,875	270,000	0.17
USD	275,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28	275,000	268,333	0.17
USD	250,000	BAUSCH LOMB 8.3750% 01/10/28	250,000	261,304	0.17
USD	250,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30	250,000	235,202	0.15
USD	225,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29	227,148	220,844	0.14
USD	225,000	OPEN TEXT INC 4.1250% 01/12/31	225,000	201,479	0.13
USD	200,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26	192,282	195,118	0.12
USD	275,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29	275,000	176,466	0.11
USD	175,000	VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30	173,672	175,618	0.11
USD	157,000	ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27	142,361	163,879	0.10
USD	150,000	NOVA CHEMICAL 8.5000% 15/11/28	149,984	159,877	0.10
USD	425,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27	411,110	138,125	0.09
USD	150,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27	150,000	137,723	0.09
USD	250,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26	226,000	127,584	0.08

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
カナダ（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	150,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27	149,178	124,054	0.08
USD	125,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30	101,094	113,491	0.07
USD	100,000	BOMBARDIER IN 8.7500% 15/11/30	100,000	108,233	0.07
USD	100,000	GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28	100,000	103,686	0.07
USD	61,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26	61,000	61,013	0.04
USD	50,000	GOEASY LTD 9.2500% 01/12/28	50,000	53,515	0.03
			7,675,261	7,024,907	4.46
カナダ合計			7,675,261	7,024,907	4.46
ケイマン諸島					
その他の債券					
USD	173,000	SHELF DRL HOL 9.6250% 15/04/29	169,858	147,942	0.09
USD	100,000	TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30	85,000	88,548	0.06
USD	125,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27	74,438	75,378	0.05
			329,296	311,868	0.20
固定利付債					
USD	500,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29	382,499	464,165	0.29
USD	200,000	MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27	178,000	193,773	0.12
USD	171,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27	144,068	170,928	0.11
USD	50,000	GGAM FINANCE 8.0000% 15/02/27	50,078	51,825	0.03
USD	50,000	TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28	50,000	51,461	0.03
USD	25,000	DIAMOND FRGN/ 8.5000% 01/10/30	25,000	26,104	0.02
			829,645	958,256	0.60
ケイマン諸島合計			1,158,941	1,270,124	0.80
フランス					
変動利付債					
USD	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 31/12/72	200,000	225,400	0.14
			200,000	225,400	0.14
固定利付債					
USD	250,000	CONSTELLUM S 3.7500% 15/04/29	250,000	229,118	0.15
USD	200,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28	207,500	203,106	0.13
			457,500	432,224	0.28
フランス合計			657,500	657,624	0.42
アイルランド					
固定利付債					
USD	400,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27	409,000	373,696	0.24
USD	250,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27	251,354	148,125	0.09
USD	175,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27	171,938	103,688	0.07
			832,292	625,509	0.40
アイルランド合計			832,292	625,509	0.40

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
イスラエル					
固定利付債					
USD	100,000	ENERG ISRAEL FIN 5.3750% 30/03/28	100,000	92,940	0.06
USD	100,000	ENERG ISRAEL FIN 5.8750% 30/03/31	100,000	89,043	0.06
			200,000	181,983	0.12
		イスラエル合計	200,000	181,983	0.12
イタリア					
変動利付債					
USD	200,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35	163,648	196,054	0.12
			163,648	196,054	0.12
		イタリア合計	163,648	196,054	0.12
ジャージー					
固定利付債					
USD	425,000	ADIENT GLOBAL 8.2500% 15/04/31	433,750	443,962	0.28
USD	100,000	ADIENT GLOBAL 7.0000% 15/04/28	100,000	102,265	0.06
			533,750	546,227	0.34
		ジャージー合計	533,750	546,227	0.34
リベリア					
固定利付債					
USD	675,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28	671,952	675,140	0.43
			671,952	675,140	0.43
		リベリア合計	671,952	675,140	0.43
ルクセンブルグ					
P I K 証券					
USD	825,000	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27	745,078	171,188	0.11
			745,078	171,188	0.11
固定利付債					
USD	700,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28	636,250	558,815	0.35
USD	450,000	OPTICS BIDCO 6.0000% 30/09/34	441,000	436,527	0.27
USD	650,000	ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27	704,543	186,115	0.12
USD	150,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	153,951	146,971	0.09
USD	225,000	TR OP / TR FI 5.1250% 01/04/29	164,813	119,230	0.08
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28	200,000	53,054	0.03
			2,300,557	1,500,712	0.94
		ルクセンブルグ合計	3,045,635	1,671,900	1.05
マルタ					
固定利付債					
USD	325,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30	316,625	287,021	0.18
USD	175,000	VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27	173,226	172,044	0.11
USD	114,000	VISTAJET MALT 9.5000% 01/06/28	96,615	114,101	0.07
			586,466	573,166	0.36
		マルタ合計	586,466	573,166	0.36

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
マーシャル諸島					
固定利付債					
USD	550,000	SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29	515,875	519,374	0.33
			515,875	519,374	0.33
		マーシャル諸島合計	515,875	519,374	0.33
メキシコ					
変動利付債					
USD	200,000	CEMEX SAB FRN 08/09/69	200,000	196,222	0.12
			200,000	196,222	0.12
		メキシコ合計	200,000	196,222	0.12
オランダ					
固定利付債					
USD	600,000	SUNRISE FINCO 4.8750% 15/07/31	600,000	550,817	0.35
USD	500,000	SENSATA TECH 5.8750% 01/09/30	480,500	495,685	0.31
USD	400,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30	411,333	369,408	0.23
USD	200,000	SUNRISE HOLDC 5.5000% 15/01/28	205,875	197,505	0.13
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25	150,000	87,750	0.06
			1,847,708	1,701,165	1.08
		オランダ合計	1,847,708	1,701,165	1.08
パナマ					
固定利付債					
USD	1,350,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27	1,281,385	1,355,684	0.86
USD	400,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/06/30	330,545	429,040	0.27
USD	200,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29	200,000	200,700	0.13
			1,811,930	1,985,424	1.26
		パナマ合計	1,811,930	1,985,424	1.26
スペイン					
固定利付債					
USD	200,000	GRIFOLS SA 4.7500% 15/10/28	167,000	182,469	0.12
			167,000	182,469	0.12
		スペイン合計	167,000	182,469	0.12
スイス					
その他の債券					
USD	75,000	TRANSOCEAN AQUIL 8.0000% 30/09/28	68,076	69,878	0.04
			68,076	69,878	0.04
		スイス合計	68,076	69,878	0.04
イギリス					
変動利付債					
USD	300,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	328,890	313,644	0.20
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/73	200,250	207,532	0.13
			529,140	521,176	0.33

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
イギリス（続き）					
固定利付債					
USD	300,000	VMED 02 UK FI 4.7500% 15/07/31	251,250	263,601	0.17
USD	200,000	ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28	190,250	188,759	0.12
USD	175,000	MACQUARIE AIR 8.3750% 01/05/28	180,500	183,949	0.12
USD	200,000	VMED 02 UK FI 4.2500% 31/01/31	200,000	173,379	0.11
USD	75,000	MACQUARIE AIR 8.1250% 30/03/29	75,000	79,124	0.05
			897,000	888,812	0.57
イギリス合計			1,426,140	1,409,988	0.90
アメリカ合衆国					
変動利付債					
USD	450,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70	454,374	454,275	0.29
USD	450,000	ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65	335,063	369,319	0.23
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/69	156,625	174,225	0.11
USD	175,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69	175,000	174,008	0.11
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/70	175,000	170,873	0.11
USD	125,000	NRG ENERGY INC FRN 31/12/72	125,000	138,653	0.09
USD	125,000	ENERGY TRANS FRN 01/10/54	125,000	127,265	0.08
USD	100,000	AES CORP/THE FRN 15/01/55	100,000	104,072	0.07
USD	100,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54	100,000	103,843	0.07
USD	75,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54	75,000	78,361	0.05
USD	50,000	PG&E CORP FRN 15/03/55	50,716	51,468	0.03
USD	25,000	ENERGY TRANS FRN 15/05/54	25,000	26,592	0.02
			1,896,778	1,972,954	1.26
普通株式					
--	1,923	CURO GROUP HLDG	70,313	10,577	0.01
			70,313	10,577	0.01
その他の債券					
USD	700,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29	645,894	698,447	0.44
USD	168,000	AMC ENTMTNT H PIK 15/06/26	141,395	170,704	0.11
USD	200,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26	99,999	99,953	0.06
			887,288	969,104	0.61
P I K証券					
USD	175,000	IRIS HLDING INC PIK 15/02/26	175,000	175,090	0.11
USD	125,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27	124,205	122,564	0.08
USD	114,603	EXELA INTER 11.5000% 15/04/26	128,000	18,336	0.01
			427,205	315,990	0.20
固定利付債					
USD	1,125,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32	1,048,908	993,986	0.63
USD	825,000	ADAMS HOMES I 9.2500% 15/10/28	839,468	868,016	0.55
USD	750,000	MAVIS TIRE EX 6.5000% 15/05/29	702,957	722,245	0.46
USD	670,000	INNPHOS HOLD 9.3750% 15/02/28	629,785	669,999	0.42
USD	650,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28	693,562	664,736	0.42
USD	625,000	OLYMPUS WTR H 9.7500% 15/11/28	625,851	664,364	0.42
USD	700,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28	664,857	636,090	0.40

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	675,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32	679,985	614,618	0.39
USD	587,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29	480,733	571,403	0.36
USD	725,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29	475,249	566,722	0.36
USD	600,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29	533,873	561,081	0.36
USD	625,000	CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29	512,905	553,163	0.35
USD	600,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29	491,999	550,609	0.35
USD	575,000	MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30	546,968	550,392	0.35
USD	825,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	593,718	546,370	0.35
USD	600,000	FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29	528,239	536,637	0.34
USD	525,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28	524,562	524,652	0.33
USD	625,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34	496,723	522,688	0.33
USD	525,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27	529,374	515,903	0.33
USD	650,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29	581,774	514,604	0.33
USD	555,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29	455,037	512,162	0.32
USD	575,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32	552,637	509,029	0.32
USD	525,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30	477,875	491,512	0.31
USD	475,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28	480,250	485,929	0.31
USD	500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	500,000	481,982	0.30
USD	475,000	CLD SFTWR GRP 9.0000% 30/09/29	389,781	480,886	0.30
USD	500,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29	496,250	473,565	0.30
USD	457,546	WERNER FINCO 14.5000% 15/10/28	425,000	462,121	0.29
USD	500,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26	482,115	459,625	0.29
USD	450,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27	446,450	448,551	0.28
USD	450,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27	463,672	446,315	0.28
USD	475,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31	420,969	442,793	0.28
USD	500,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28	502,692	442,500	0.28
USD	450,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27	424,786	432,569	0.27
USD	425,000	FORTREA HOLDI 7.5000% 01/07/30	429,011	429,953	0.27
USD	450,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28	452,500	429,816	0.27
USD	400,000	RAIN CARBON 12.2500% 01/09/29	412,188	429,255	0.27
USD	475,000	KAISER ALUMIN 4.5000% 01/06/31	382,375	428,951	0.27
USD	475,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32	418,969	427,434	0.27
USD	400,000	BOOST NEWCO B 7.5000% 15/01/31	400,000	422,455	0.27
USD	475,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29	469,375	415,802	0.26
USD	400,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29	393,012	400,165	0.25
USD	375,000	VISTRA OPERAT 7.7500% 15/10/31	377,688	398,287	0.25
USD	400,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28	366,250	396,000	0.25
USD	425,000	NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29	412,290	394,369	0.25
USD	400,000	MEDLINE BORRO 5.2500% 01/10/29	379,375	390,520	0.25
USD	450,000	LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28	257,625	390,308	0.25
USD	425,000	GRAFTECH GLOB 9.8750% 15/12/28	403,379	387,907	0.25
USD	425,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28	301,125	386,725	0.24
USD	400,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27	348,750	386,500	0.24
USD	375,000	PERMIAN RESR 7.0000% 15/01/32	381,000	386,080	0.24

[次へ](#)

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	375,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28	346,731	375,869	0.24
USD	375,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25	378,516	375,460	0.24
USD	379,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	345,810	375,284	0.24
USD	400,000	MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29	400,000	374,740	0.24
USD	350,000	GREYSTAR REAL 7.7500% 01/09/30	352,297	370,458	0.23
USD	400,000	PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29	345,875	367,252	0.23
USD	350,000	VENTURE GLOBA 8.1250% 01/06/28	350,000	365,766	0.23
USD	350,000	STAR PARENT I 9.0000% 01/10/30	366,156	361,375	0.23
USD	325,000	NCR ATLEOS LL 9.5000% 01/04/29	320,938	355,651	0.23
USD	375,000	CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28	330,402	354,871	0.22
USD	350,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	363,125	352,086	0.22
USD	350,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 15/06/30	345,779	351,791	0.22
USD	350,000	LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26	350,808	351,394	0.22
USD	375,000	TENET HEALTHCARE 4.3750% 15/01/30	307,500	351,335	0.22
USD	350,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28	338,938	349,670	0.22
USD	375,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29	383,126	347,582	0.22
USD	350,000	CLD SFTWR GRP 6.5000% 31/03/29	300,000	343,825	0.22
USD	325,000	VENTURE GLOBA 8.3750% 01/06/31	325,000	342,548	0.22
USD	420,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31	356,746	341,001	0.22
USD	350,000	VIRTUSA CORP 7.1250% 15/12/28	360,868	338,099	0.21
USD	350,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28	345,500	337,800	0.21
USD	350,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29	343,554	335,963	0.21
USD	325,000	LSF11 A5 HOLD 6.6250% 15/10/29	311,710	335,665	0.21
USD	300,000	VENTURE GLOBA 9.8750% 01/02/32	300,321	333,607	0.21
USD	350,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30	350,000	329,373	0.21
USD	325,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29	282,375	329,118	0.21
USD	325,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27	321,882	328,012	0.21
USD	375,000	MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31	307,500	325,310	0.21
USD	325,000	WORLD ACCEPTA 7.0000% 01/11/26	301,438	323,902	0.21
USD	350,000	LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29	354,594	322,641	0.21
USD	350,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29	306,688	322,412	0.20
USD	325,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26	325,000	322,028	0.20
USD	325,000	CATALENT PHAR 3.5000% 01/04/30	282,344	319,996	0.20
USD	300,000	SMYRNA READY 8.8750% 15/11/31	317,813	319,184	0.20
USD	300,000	UNITI / CSL 10.5000% 15/02/28	300,000	318,718	0.20
USD	300,000	HILCORP ENERG 8.3750% 01/11/33	300,000	316,861	0.20
USD	300,000	HUB INTL LTD 7.2500% 15/06/30	304,000	311,195	0.20
USD	300,000	GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27	300,188	306,143	0.19
USD	275,000	TRIDENT TPI 12.7500% 31/12/28	278,970	305,256	0.19
USD	325,000	SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28	312,469	305,152	0.19
USD	325,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29	323,355	305,093	0.19
USD	325,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29	325,000	304,400	0.19
USD	300,000	EMRLD BOR / E 6.6250% 15/12/30	301,047	303,296	0.19
USD	300,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28	301,333	302,227	0.19

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	300,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26	300,000	301,497	0.19
USD	400,000	CSC HOLDINGS 4.5000% 15/11/31	400,000	300,218	0.19
USD	300,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28	294,563	297,653	0.19
USD	300,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28	300,000	295,922	0.19
USD	300,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27	292,500	295,817	0.19
USD	325,000	LGI HOMES INC 4.0000% 15/07/29	269,750	294,143	0.19
USD	325,000	MAGNERA CORP 4.7500% 15/11/29	245,219	292,264	0.19
USD	300,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28	292,500	289,511	0.18
USD	275,000	KB HOME 7.2500% 15/07/30	271,500	285,011	0.18
USD	300,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32	259,125	282,369	0.18
USD	325,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31	272,932	281,340	0.18
USD	300,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30	290,020	281,004	0.18
USD	250,000	VENTURE GLOBA 9.5000% 01/02/29	250,938	279,273	0.18
USD	300,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29	291,474	278,570	0.18
USD	275,000	MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29	275,000	277,582	0.18
USD	300,000	CIENA CORP 4.0000% 31/01/30	276,130	276,284	0.18
USD	275,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27	275,000	274,324	0.17
USD	275,000	OWENS-BROCKWA 6.6250% 13/05/27	275,344	274,279	0.17
USD	375,000	HLF FIN SARL 4.8750% 01/06/29	274,688	272,226	0.17
USD	291,400	ANYWHERE RE/C 7.0000% 15/04/30	247,998	271,535	0.17
USD	300,000	SIRIUS XM RAD 4.1250% 01/07/30	256,500	270,672	0.17
USD	275,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28	263,141	270,667	0.17
USD	275,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32	227,592	268,720	0.17
USD	275,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28	263,906	267,244	0.17
USD	275,000	OWENS & MINOR 6.6250% 01/04/30	275,000	266,407	0.17
USD	270,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26	256,866	264,074	0.17
USD	275,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	272,125	263,280	0.17
USD	250,000	TRINITY IND 7.7500% 15/07/28	250,625	260,941	0.17
USD	300,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33	225,844	260,904	0.17
USD	275,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28	275,000	260,612	0.16
USD	275,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29	237,412	258,838	0.16
USD	250,000	BEACON ROOFIN 6.5000% 01/08/30	253,000	256,183	0.16
USD	300,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30	300,000	256,073	0.16
USD	250,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32	246,000	255,553	0.16
USD	275,000	CROCS INC 4.2500% 15/03/29	238,563	255,358	0.16
USD	263,000	NCR VOYIX COR 5.2500% 01/10/30	252,325	255,307	0.16
USD	250,000	TRANSDIGM INC 6.7500% 15/08/28	249,000	254,990	0.16
USD	425,000	GRAY ESCROW I 5.3750% 15/11/31	325,219	251,415	0.16
USD	275,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31	234,781	250,426	0.16
USD	250,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26	245,255	249,702	0.16
USD	275,000	MAJORDRIVE HO 6.3750% 01/06/29	243,375	247,455	0.16
USD	250,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29	267,452	245,153	0.16
USD	225,000	HANESBRANDS I 9.0000% 15/02/31	226,875	241,848	0.15
USD	300,000	AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27	308,188	239,628	0.15

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	239,257	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	241,653	239,608	0.15
USD	250,000	AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27	255,938	239,228	0.15
USD	250,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28	260,391	238,356	0.15
USD	250,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29	250,000	237,555	0.15
USD	250,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31	211,250	236,619	0.15
USD	250,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	250,000	235,889	0.15
USD	250,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30	255,781	235,709	0.15
USD	225,000	NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30	225,813	232,920	0.15
USD	225,000	NOBLE FIN II 8.0000% 15/04/30	228,000	230,416	0.15
USD	225,000	COTY/HFC PRES 6.6250% 15/07/30	225,156	230,310	0.15
USD	250,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31	250,000	229,180	0.15
USD	225,000	ALBERTSONS CO 6.5000% 15/02/28	225,000	228,889	0.14
USD	300,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	195,750	228,071	0.14
USD	225,000	DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30	223,750	224,211	0.14
USD	225,000	SMYRNA READY 6.0000% 01/11/28	225,926	223,073	0.14
USD	225,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28	204,750	222,264	0.14
USD	200,000	FREEDOM MORT 12.2500% 01/10/30	196,000	222,061	0.14
USD	200,000	NAVIENT CORP 9.3750% 25/07/30	199,866	220,297	0.14
USD	475,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28	475,000	219,670	0.14
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30	229,355	219,609	0.14
USD	225,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28	230,515	218,354	0.14
USD	200,000	MRT MID PART 11.5000% 15/02/28	209,563	217,673	0.14
USD	200,000	FREEDOM MORT 12.0000% 01/10/28	196,000	217,340	0.14
USD	250,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31	181,000	217,020	0.14
USD	200,000	CHART INDUSTR 9.5000% 01/01/31	206,274	216,040	0.14
USD	200,000	AMERITEX HOL 10.2500% 15/10/28	199,276	212,863	0.13
USD	200,000	HOWARD MIDSTR 8.8750% 15/07/28	200,000	211,886	0.13
USD	225,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29	224,688	211,875	0.13
USD	176,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27	147,988	211,779	0.13
USD	225,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29	225,000	210,798	0.13
USD	200,000	KNIFE RIVER C 7.7500% 01/05/31	201,500	209,753	0.13
USD	200,000	MATADOR RESOU 6.8750% 15/04/28	197,920	204,767	0.13
USD	200,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	200,000	203,502	0.13
USD	250,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29	254,219	201,458	0.13
USD	200,000	CDI ESCROW IS 5.7500% 01/04/30	200,000	198,548	0.13
USD	200,000	CSC HOLDINGS 11.2500% 15/05/28	200,000	198,483	0.13
USD	200,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28	200,000	196,497	0.12
USD	215,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31	191,399	195,717	0.12
USD	200,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28	196,669	195,587	0.12
USD	200,000	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32	200,000	193,628	0.12
USD	200,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30	200,000	192,624	0.12
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 6.2500% 01/10/29	183,250	191,620	0.12
USD	175,000	GEO GROUP INC/T 10.2500% 15/04/31	175,000	191,572	0.12
USD	200,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29	193,929	191,432	0.12

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	200,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31	166,500	189,551	0.12
USD	200,000	ALLIED UNIVER 4.6250% 01/06/28	200,000	188,366	0.12
USD	200,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29	176,750	188,067	0.12
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28	200,000	187,801	0.12
USD	200,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29	200,000	187,123	0.12
USD	200,000	JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28	184,500	186,958	0.12
USD	200,000	ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28	198,510	186,709	0.12
USD	300,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28	300,000	184,931	0.12
USD	250,000	PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29	248,005	183,551	0.12
USD	200,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31	200,000	183,080	0.12
USD	175,000	CITGO PETROLE 8.3750% 15/01/29	175,000	182,013	0.12
USD	200,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30	204,941	182,005	0.12
USD	175,000	IRON MOUNTAIN 7.0000% 15/02/29	175,000	180,676	0.11
USD	175,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30	175,000	179,187	0.11
USD	175,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28	175,000	179,142	0.11
USD	200,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31	202,182	179,094	0.11
USD	175,000	RAND PARENT L 8.5000% 15/02/30	175,000	177,297	0.11
USD	175,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29	170,290	175,788	0.11
USD	175,000	LIGHT & WONDE 7.0000% 15/05/28	175,000	175,745	0.11
USD	173,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26	212,243	175,595	0.11
USD	225,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	207,633	175,320	0.11
USD	175,000	KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30	174,279	174,637	0.11
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28	168,500	174,228	0.11
USD	175,000	UNITED WHOLES 5.7500% 15/06/27	163,516	173,741	0.11
USD	175,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26	171,938	172,825	0.11
USD	175,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26	175,000	172,490	0.11
USD	150,000	NAVIENT CORP 11.5000% 15/03/31	149,715	170,704	0.11
USD	250,000	PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31	247,663	170,625	0.11
USD	175,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29	175,000	169,797	0.11
USD	175,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30	178,000	169,010	0.11
USD	175,000	UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30	177,064	168,708	0.11
USD	175,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29	175,000	168,429	0.11
USD	300,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30	307,875	167,597	0.11
USD	225,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30	225,000	166,551	0.11
USD	175,000	TENNECO INC 8.0000% 17/11/28	157,063	166,402	0.11
USD	200,000	COMMScope LLC 4.7500% 01/09/29	170,903	165,500	0.10
USD	250,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28	250,000	165,000	0.10
USD	150,000	LIFEPOINT HE 11.0000% 15/10/30	150,000	164,981	0.10
USD	175,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29	175,000	162,980	0.10
USD	175,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29	162,094	161,707	0.10
USD	150,000	SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29	150,000	161,320	0.10
USD	175,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	179,048	161,017	0.10
USD	150,000	DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27	153,000	159,363	0.10
USD	150,000	LGI HOMES INC 8.7500% 15/12/28	150,000	159,136	0.10

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	175,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29	175,000	157,080	0.10
USD	150,000	CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30	150,048	156,699	0.10
USD	175,000	LABL INC 5.8750% 01/11/28	152,250	156,316	0.10
USD	150,000	AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30	150,000	155,410	0.10
USD	150,000	PBF HOLDING C 7.8750% 15/09/30	148,986	153,962	0.10
USD	150,000	TENET HEALTHC 6.7500% 15/05/31	150,000	153,680	0.10
USD	200,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	200,000	151,257	0.10
USD	150,000	ADVANCED DRAI 6.3750% 15/06/30	151,500	151,207	0.10
USD	175,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	175,000	151,112	0.10
USD	150,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28	150,000	150,968	0.10
USD	150,000	CLYDESDALE AC 8.7500% 15/04/30	133,125	150,535	0.10
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 7.1250% 14/04/30	149,390	148,983	0.09
USD	150,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26	150,061	147,825	0.09
USD	150,000	TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28	150,000	145,551	0.09
USD	139,000	TRIUMPH GROUP 9.0000% 15/03/28	139,000	145,502	0.09
USD	150,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28	136,688	145,093	0.09
USD	200,000	CSC HOLDINGS 3.3750% 15/02/31	142,750	145,040	0.09
USD	150,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29	137,250	144,727	0.09
USD	150,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29	150,000	143,012	0.09
USD	150,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29	150,000	140,883	0.09
USD	150,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30	148,750	139,093	0.09
USD	125,000	SPIRIT AEROSY 9.7500% 15/11/30	125,000	138,863	0.09
USD	125,000	WERNER LP/IN 11.5000% 15/06/28	123,834	138,142	0.09
USD	150,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31	123,000	137,366	0.09
USD	125,000	NRG ENERGY IN 7.0000% 15/03/33	123,436	136,855	0.09
USD	125,000	TALEN ENERGY 8.6250% 01/06/30	125,000	134,533	0.09
USD	150,000	MURPHY OIL US 3.7500% 15/02/31	125,813	134,241	0.09
USD	125,000	BRAND INDUST 10.3750% 01/08/30	125,000	132,614	0.08
USD	125,000	CIVITAS RESOU 8.6250% 01/11/30	125,000	132,334	0.08
USD	125,000	WYNN RESORTS 7.1250% 15/02/31	128,750	132,009	0.08
USD	300,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28	300,000	132,000	0.08
USD	125,000	ARSENAL AIC P 8.0000% 01/10/30	125,000	131,509	0.08
USD	130,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29	133,139	130,968	0.08
USD	150,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26	150,849	129,343	0.08
USD	150,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	135,375	128,356	0.08
USD	125,000	AMERICAN AIRL 7.2500% 15/02/28	125,000	128,029	0.08
USD	125,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28	125,000	124,660	0.08
USD	125,000	STANDARD IND 5% 15/02/27	124,375	122,843	0.08
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	136,750	122,346	0.08
USD	125,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29	125,000	122,267	0.08
USD	125,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28	119,375	119,805	0.08
USD	125,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30	124,866	118,856	0.08
USD	125,000	HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32	125,000	118,607	0.08
USD	125,000	ZAYO GROUP HO 4.0000% 01/03/27	114,063	117,870	0.07

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	125,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29	125,000	116,757	0.07
USD	125,000	THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29	125,000	114,757	0.07
USD	172,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40	112,757	111,800	0.07
USD	100,000	LIFEPOINT HEA 9.8750% 15/08/30	100,000	108,605	0.07
USD	175,000	ACPRODUCTS HL 6.3750% 15/05/29	175,000	108,450	0.07
USD	125,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33	124,348	108,419	0.07
USD	100,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30	100,000	108,204	0.07
USD	125,000	UNITI/UNITI/C 6.0000% 15/01/30	100,000	107,760	0.07
USD	100,000	RAISING CANE' 9.3750% 01/05/29	100,000	107,509	0.07
USD	100,000	WINDSOR HOLDI 8.5000% 15/06/30	100,000	106,234	0.07
USD	100,000	GEO GROUP INC/T 8.6250% 15/04/29	100,000	105,772	0.07
USD	100,000	NORTHERN OIL 8.7500% 15/06/31	98,568	105,193	0.07
USD	100,000	LCM INVESTMEN 8.2500% 01/08/31	100,625	104,552	0.07
USD	100,000	DREAM FINDERS 8.2500% 15/08/28	100,000	104,530	0.07
USD	100,000	AVIS BUDGET C 8.0000% 15/02/31	98,250	104,091	0.07
USD	100,000	TRANSDIGM INC 7.1250% 01/12/31	99,250	103,948	0.07
USD	100,000	PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28	100,000	103,088	0.07
USD	100,000	SUNOCO LP/FIN 7.0000% 15/09/28	100,000	102,945	0.07
USD	100,000	ICAHN ENTER/FIN 9.7500% 15/01/29	100,313	102,677	0.07
USD	100,000	SALLY HLD/SAL CA 6.7500% 01/03/32	100,000	102,105	0.06
USD	100,000	UNIVISION COM 8.0000% 15/08/28	100,500	102,041	0.06
USD	100,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/05/30	100,000	101,606	0.06
USD	100,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27	100,000	99,999	0.06
USD	100,000	OWENS-BROCKWA 7.2500% 15/05/31	100,000	99,621	0.06
USD	100,000	HOSPITALITY PROP 5.2500% 15/02/26	94,957	97,887	0.06
USD	100,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31	81,125	96,856	0.06
USD	100,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29	100,000	95,712	0.06
USD	100,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	100,000	95,450	0.06
USD	100,000	ASSUREDPARTNE 5.6250% 15/01/29	100,000	94,975	0.06
USD	100,000	SPIRIT AEROSYS 4.6000% 15/06/28	96,500	94,965	0.06
USD	100,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29	100,556	93,920	0.06
USD	100,000	NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26	96,500	93,302	0.06
USD	100,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27	100,000	89,491	0.06
USD	100,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31	96,944	88,573	0.06
USD	125,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30	125,000	84,875	0.05
USD	75,000	US FOODS INC 7.2500% 15/01/32	75,000	78,286	0.05
USD	75,000	LIGHT & WONDE 7.5000% 01/09/31	75,000	78,092	0.05
USD	75,000	SEALED AIR/US 7.2500% 15/02/31	75,000	78,065	0.05
USD	75,000	XPO INC 7.1250% 01/06/31	75,000	77,752	0.05
USD	75,000	WR GRACE HOLD 7.3750% 01/03/31	75,000	77,668	0.05
USD	75,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27	75,000	75,235	0.05
USD	75,000	EXPAND ENRGY 5.8750% 01/02/29	72,750	75,045	0.05
USD	75,000	OCEANEERING INTL 6.0000% 01/02/28	68,625	74,441	0.05
USD	75,000	HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30	75,000	73,668	0.05

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	75,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29	72,656	73,072	0.05
USD	75,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31	75,000	72,883	0.05
USD	75,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28	70,750	72,618	0.05
USD	75,000	ARKO CORP 5.1250% 15/11/29	75,000	69,179	0.04
USD	75,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32	61,693	66,086	0.04
USD	67,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30	64,114	65,161	0.04
USD	75,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32	75,000	65,144	0.04
USD	72,000	SPECTRUM BRAN 3.8750% 15/03/31	69,210	62,039	0.04
USD	50,000	CUSHMAN & WAK 8.8750% 01/09/31	49,647	54,001	0.03
USD	50,000	ACUSHNET 7.3750% 15/10/28	50,000	52,242	0.03
USD	50,000	RHP HOTEL PPT 7.2500% 15/07/28	50,000	51,887	0.03
USD	50,000	B&G FOODS INC 8.0000% 15/09/28	50,250	51,446	0.03
USD	75,000	HERTZ CORP/TH 5.0000% 01/12/29	75,000	51,386	0.03
USD	50,000	CNT PAR/CDK G 8.0000% 15/06/29	50,000	51,315	0.03
USD	50,000	NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/05/32	50,000	50,804	0.03
USD	50,000	CLEVELAND-CLIFF 5.8750% 01/06/27	48,063	50,095	0.03
USD	50,000	SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29	50,000	48,419	0.03
USD	50,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30	50,000	48,185	0.03
USD	50,000	CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29	50,000	47,116	0.03
USD	50,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29	48,902	45,324	0.03
USD	47,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30	45,001	43,702	0.03
USD	50,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28	50,000	34,690	0.02
USD	25,000	FORTRESS TRAN 7.8750% 01/12/30	24,833	26,546	0.02
USD	25,000	LABL INC 9.5000% 01/11/28	25,000	25,258	0.02
USD	25,000	SEALED AIR/US 6.1250% 01/02/28	25,000	25,245	0.02
USD	25,000	CLYDESDALE AC 6.6250% 15/04/29	25,000	25,125	0.02
USD	17,000	ANY GRP RE/RE 5.2500% 15/04/30	11,507	13,738	0.01
			81,536,735	81,375,501	51.54
ワラント					
--	3,361	CURO GROUP HLDG WTS	0	0	0.00
			0	0	0.00
アメリカ合衆国合計			84,818,319	84,644,126	53.62
他の規制ある市場で取引されている 譲渡性のある証券合計			110,656,325	108,474,786	68.71
最近発行された譲渡性のある証券					
カナダ					
変動利付債					
USD	50,000	SOUTH BOW CANADI FRN 01/03/55	50,000	51,598	0.03
USD	25,000	ALTAGAS LTD FRN 15/10/54	24,998	25,531	0.02
			74,998	77,129	0.05

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
カナダ（続き）					
その他の債券					
USD	74,000	SATURN OIL & 9.6250% 15/06/29	74,000	72,542	0.05
			74,000	72,542	0.05
固定利付債					
USD	225,000	GOEASY LTD 7.6250% 01/07/29	225,937	233,412	0.15
USD	225,000	GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31	227,625	233,335	0.15
USD	200,000	NOVA CHEMICAL 9.0000% 15/02/30	200,000	215,599	0.14
USD	175,000	NORTH RIVER MI 6.7500% 15/07/32	175,688	179,207	0.11
USD	125,000	EMPIRE COMMUN 9.7500% 01/05/29	125,000	133,207	0.08
USD	125,000	NOVA CHEMICAL 7.0000% 01/12/31	125,000	127,665	0.08
USD	125,000	GOEASY LTD 6.8750% 15/05/30	125,000	127,248	0.08
USD	100,000	BOMBARDIER IN 7.0000% 01/06/32	100,000	102,124	0.06
USD	75,000	GREAT CANADIA 8.7500% 15/11/29	75,000	78,093	0.05
USD	75,000	HUSKY IN / TI 9.0000% 15/02/29	75,000	78,022	0.05
USD	75,000	BOMBARDIER IN 7.2500% 01/07/31	74,813	77,296	0.05
USD	75,000	GARDA SECURIT 8.2500% 01/08/32	75,000	76,408	0.05
			1,604,063	1,661,616	1.05
カナダ合計			1,753,061	1,811,287	1.15
ケイマン諸島					
変動利付債					
USD	18,000	VORTEX OPCO FRN 30/04/30	44,743	17,640	0.01
			44,743	17,640	0.01
固定利付債					
USD	200,000	MELCO RESORTS 7.6250% 17/04/32	200,000	202,230	0.13
USD	200,000	SABLE INTL FI 7.1250% 15/10/32	200,000	200,382	0.13
USD	125,000	GGAM FINANCE 5.8750% 15/03/30	125,000	123,738	0.08
USD	100,000	AZORRA FINANC 7.7500% 15/04/30	100,000	100,444	0.06
USD	50,000	GGAM FINANCE 6.8750% 15/04/29	50,000	51,023	0.03
USD	78,375	VORTEX OPCO 8.0000% 30/04/30	75,382	28,999	0.02
			750,382	706,816	0.45
ケイマン諸島合計			795,125	724,456	0.46
チリ					
固定利付債					
USD	125,000	LATAM AIR 7.8750% 15/04/30	125,000	128,313	0.08
			125,000	128,313	0.08
チリ合計			125,000	128,313	0.08
フランス					
固定利付債					
USD	200,000	VALLOUREC SAC 7.5000% 15/04/32	200,000	209,018	0.13
USD	200,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/04/32	200,000	202,308	0.13
			400,000	411,326	0.26
フランス合計			400,000	411,326	0.26

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
ドイツ					
P I K証券					
USD	200,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/11/32	200,000	202,500	0.13
USD	200,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/11/30	200,000	200,043	0.13
			400,000	402,543	0.26
		ドイツ合計	400,000	402,543	0.26
日本					
固定利付債					
USD	200,000	RAKUTEN GROUP 9.7500% 15/04/29	199,024	218,233	0.14
USD	200,000	RAKUTEN GROU 11.2500% 15/02/27	195,660	217,983	0.14
			394,684	436,216	0.28
		日本合計	394,684	436,216	0.28
ジャージー					
固定利付債					
USD	200,000	ASTON MARTIN 10.0000% 31/03/29	200,000	196,494	0.12
			200,000	196,494	0.12
		ジャージー合計	200,000	196,494	0.12
リベリア					
固定利付債					
USD	250,000	ROYAL CARIBBE 6.0000% 01/02/33	250,000	253,129	0.16
USD	175,000	ROYAL CARIBBE 5.6250% 30/09/31	175,000	175,305	0.11
USD	75,000	ROYAL CARIBBE 6.2500% 15/03/32	75,000	76,664	0.05
			500,000	505,098	0.32
		リベリア合計	500,000	505,098	0.32
ルクセンブルグ					
固定利付債					
USD	200,000	STENA INTERNA 7.2500% 15/01/31	200,000	206,274	0.13
USD	200,000	CONNECT FINCO 9.0000% 15/09/29	200,000	184,816	0.12
			400,000	391,090	0.25
		ルクセンブルグ合計	400,000	391,090	0.25
オランダ					
固定利付債					
USD	200,000	ALCOA NEDERLA 7.1250% 15/03/31	200,000	209,249	0.13
			200,000	209,249	0.13
		オランダ合計	200,000	209,249	0.13
イギリス					
固定利付債					
USD	400,000	BELRON UK FIN 5.7500% 15/10/29	401,999	400,404	0.26
USD	200,000	ZEGONA FINANC 8.6250% 15/07/29	200,000	212,432	0.13
USD	150,000	CA BUYER/ATLA 6.3750% 15/02/32	150,000	149,474	0.09
USD	75,000	MACQUARIE AIR 6.5000% 26/03/31	74,813	77,860	0.05

[次へ](#)

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
イギリス（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	50,000	MACQUARIE AIR 6.4000% 26/03/29	49,994	51,703	0.03
			876,806	891,873	0.56
		イギリス合計	876,806	891,873	0.56
アメリカ合衆国					
変動利付債					
USD	150,000	VENTURE GLOBAL L FRN 30/03/73	150,000	155,446	0.10
			150,000	155,446	0.10
P I K証券					
USD	125,000	RRD INTERMEDIATE PIK 01/12/30	118,750	118,750	0.08
USD	25,000	CHOBANI HOLDCO PIK 01/10/29	24,750	26,406	0.02
			143,500	145,156	0.10
固定利付債					
USD	475,000	BLOCK INC 6.5000% 15/05/32	478,499	487,337	0.31
USD	425,000	DELEK LOG PT/ 8.6250% 15/03/29	430,416	443,006	0.28
USD	375,000	ALLIED UNIVER 7.8750% 15/02/31	377,124	383,997	0.24
USD	375,000	AVIENT CORP 6.2500% 01/11/31	378,188	378,349	0.24
USD	350,000	KEHE DIS/FIN/ 9.0000% 15/02/29	353,375	366,862	0.23
USD	350,000	ZEBRA TECH CO 6.5000% 01/06/32	351,375	359,085	0.23
USD	350,000	NEXTERA ENERG 7.2500% 15/01/29	366,188	358,170	0.23
USD	350,000	APH/APH2/APH3 7.8750% 01/11/29	350,000	353,938	0.22
USD	350,000	LIFE TIME INC 6.0000% 15/11/31	350,000	350,483	0.22
USD	350,000	RAVEN ACQUISI 6.8750% 15/11/31	350,000	350,062	0.22
USD	325,000	EQUIPMENTSHAR 8.6250% 15/05/32	330,000	340,503	0.22
USD	325,000	CALIFORNIA RE 8.2500% 15/06/29	326,250	333,531	0.21
USD	300,000	CHS/COMMUNIT 10.8750% 15/01/32	300,000	312,066	0.20
USD	300,000	CLD SFTWR GRP 8.2500% 30/06/32	300,000	311,966	0.20
USD	300,000	UNIVISION COM 8.5000% 31/07/31	300,000	297,600	0.19
USD	351,454	STAPLES INC 12.7500% 15/01/30	400,146	286,435	0.18
USD	275,000	FREE MTGE HOL 9.2500% 01/02/29	276,750	284,974	0.18
USD	250,000	LIFEPOINT HE 10.0000% 01/06/32	258,000	261,644	0.17
USD	250,000	VISTRA OPERAT 6.8750% 15/04/32	250,000	259,111	0.16
USD	250,000	STANDARD BUIL 6.5000% 15/08/32	250,656	255,710	0.16
USD	250,000	NATIONSTAR MT 6.5000% 01/08/29	250,000	252,508	0.16
USD	250,000	HILTON DOMEST 5.8750% 15/03/33	250,000	250,518	0.16
USD	225,000	AMERICAN AIRL 8.5000% 15/05/29	225,000	237,733	0.15
USD	225,000	ROCKET SOFTWA 9.0000% 28/11/28	225,000	233,738	0.15
USD	225,000	US ACUTE CARE 9.7500% 15/05/29	224,544	233,542	0.15
USD	200,000	BOEING CO/THE 6.8580% 01/05/54	208,054	216,549	0.14
USD	200,000	HELIX ENERGY 9.7500% 01/03/29	199,052	216,115	0.14
USD	200,000	ENCORE CAPITA 8.5000% 15/05/30	200,000	211,718	0.13
USD	200,000	FREE MTGE HOL 9.1250% 15/05/31	201,750	207,322	0.13
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 7.2500% 15/06/31	200,000	205,036	0.13
USD	200,000	AAR ESCROW 6.7500% 15/03/29	202,656	204,745	0.13

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	200,000	SS&C TECH INC 6.5000% 01/06/32	200,000	204,638	0.13
USD	200,000	ACRISURE LLC 7.5000% 06/11/30	200,000	203,762	0.13
USD	200,000	GENESEE & WYO 6.2500% 15/04/32	200,000	201,105	0.13
USD	200,000	MAGNOLIA OIL 6.8750% 01/12/32	200,000	200,829	0.13
USD	200,000	NRG ENERGY IN 5.7500% 15/07/29	177,000	198,562	0.13
USD	200,000	CSC HOLDINGS 11.7500% 31/01/29	200,000	198,373	0.13
USD	200,000	STAPLES INC 10.7500% 01/09/29	198,122	197,434	0.12
USD	175,000	JEFFERSON CAP 9.5000% 15/02/29	175,000	186,857	0.12
USD	175,000	LIGHTNING POW 7.2500% 15/08/32	175,000	182,425	0.12
USD	175,000	AET UNI/AET F 7.5000% 01/10/29	175,000	181,499	0.11
USD	175,000	FORTRESS TRAN 7.0000% 15/06/32	175,000	180,741	0.11
USD	175,000	HOWARD MIDSTR 7.3750% 15/07/32	175,000	180,363	0.11
USD	175,000	ACRISURE LLC 8.2500% 01/02/29	175,000	179,797	0.11
USD	175,000	PANTHER ESCRO 7.1250% 01/06/31	175,000	179,258	0.11
USD	175,000	FIRSTCASH INC 6.8750% 01/03/32	175,000	178,428	0.11
USD	175,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 01/03/29	174,813	177,852	0.11
USD	175,000	WYNN RESORTS 6.2500% 15/03/33	175,000	174,561	0.11
USD	175,000	POST HOLDINGS 6.3750% 01/03/33	175,000	174,318	0.11
USD	175,000	FORTRESS TRAN 5.8750% 15/04/33	174,125	172,856	0.11
USD	175,000	STARWOOD PROP 6.0000% 15/04/30	175,000	172,762	0.11
USD	175,000	NABORS INDS I 8.8750% 15/08/31	175,000	169,072	0.11
USD	194,040	GOTO GROUP IN 5.5000% 01/05/28	264,622	162,023	0.10
USD	150,000	JETBLUE AIRW/ 9.8750% 20/09/31	149,045	157,804	0.10
USD	150,000	MATTHEWS INTE 8.6250% 01/10/27	150,000	156,929	0.10
USD	150,000	ACRISURE LLC 8.5000% 15/06/29	150,000	156,106	0.10
USD	150,000	WATCO COS LLC 7.1250% 01/08/32	150,000	155,931	0.10
USD	150,000	NATIONSTAR MT 7.1250% 01/02/32	148,970	154,746	0.10
USD	150,000	STARWOOD PROP 7.2500% 01/04/29	150,000	154,557	0.10
USD	150,000	CONCENTRA ESC 6.8750% 15/07/32	152,900	154,539	0.10
USD	150,000	AMENTUM HOLDI 7.2500% 01/08/32	153,335	154,089	0.10
USD	150,000	USA PART/USA 7.1250% 15/03/29	150,000	153,670	0.10
USD	150,000	NGL EN OP/FIN 8.3750% 15/02/32	150,000	153,537	0.10
USD	150,000	BRINK'S CO/TH 6.7500% 15/06/32	150,000	153,123	0.10
USD	150,000	BUCKEYE PARTN 6.8750% 01/07/29	150,000	153,011	0.10
USD	150,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 01/03/34	150,000	152,949	0.10
USD	150,000	RHP HOTEL PPT 6.5000% 01/04/32	150,000	152,437	0.10
USD	150,000	SOTERA HEALTH 7.3750% 01/06/31	150,000	152,425	0.10
USD	150,000	RESIDEO FUNDI 6.5000% 15/07/32	150,375	152,369	0.10
USD	150,000	GROUP 1 AUTO 6.3750% 15/01/30	151,750	151,686	0.10
USD	150,000	JANE STREET G 6.1250% 01/11/32	150,000	150,607	0.10
USD	150,000	TRANSDIGM INC 6.0000% 15/01/33	150,000	149,986	0.10
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 6.7500% 23/04/30	150,000	146,391	0.09
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 23/04/32	150,000	144,100	0.09
USD	125,000	BREAD FINANCI 9.7500% 15/03/29	125,500	134,215	0.09

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	125,000	BOEING CO/THE 6.5280% 01/05/34	130,004	132,788	0.08
USD	125,000	CLEAR CHANNEL 7.8750% 01/04/30	125,000	129,276	0.08
USD	125,000	PENNYMAC FIN 7.1250% 15/11/30	124,206	128,229	0.08
USD	125,000	SPECIALTY BUI 7.7500% 15/10/29	125,000	128,054	0.08
USD	125,000	NGL EN OP/FIN 8.1250% 15/02/29	125,000	128,052	0.08
USD	125,000	HUB INTL LTD 7.3750% 31/01/32	125,000	127,933	0.08
USD	125,000	BRINK'S CO/TH 6.5000% 15/06/29	125,000	127,421	0.08
USD	125,000	TALLGRASS NRG 7.3750% 15/02/29	125,000	127,225	0.08
USD	125,000	MITR BRDN / M 6.7500% 01/04/32	125,000	127,197	0.08
USD	125,000	ANTERO MIDSTR 6.6250% 01/02/32	125,000	127,014	0.08
USD	125,000	PERFORMANCE F 6.1250% 15/09/32	125,000	126,109	0.08
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 6.8750% 01/11/29	125,000	125,879	0.08
USD	125,000	RITHM CPTL CO 8.0000% 01/04/29	122,175	125,307	0.08
USD	125,000	NRG ENERGY IN 6.0000% 01/02/33	125,000	124,301	0.08
USD	125,000	KRAKEN OIL&GA 7.6250% 15/08/29	125,000	124,123	0.08
USD	125,000	MATADOR RESOU 6.2500% 15/04/33	125,000	123,268	0.08
USD	125,000	VIKING BAKED 8.6250% 01/11/31	125,000	122,666	0.08
USD	125,000	HILCORP ENERG 7.2500% 15/02/35	125,000	122,349	0.08
USD	100,000	ENDO FINANCE 8.5000% 15/04/31	100,000	106,438	0.07
USD	100,000	STL HOLDING C 8.7500% 15/02/29	100,000	106,166	0.07
USD	100,000	JB POINDEXTER 8.7500% 15/12/31	100,000	106,147	0.07
USD	100,000	TALOS PRODUCT 9.3750% 01/02/31	100,000	105,038	0.07
USD	100,000	MANITOWOC CO 9.2500% 01/10/31	100,000	104,744	0.07
USD	100,000	SUMMIT MIDSTR 8.6250% 31/10/29	100,000	104,638	0.07
USD	100,000	TALOS PRODUCT 9.0000% 01/02/29	100,000	104,624	0.07
USD	100,000	FORTRESS TRAN 7.0000% 01/05/31	100,000	103,645	0.07
USD	100,000	PRAIRIE ACQUI 9.0000% 01/08/29	100,000	103,494	0.07
USD	100,000	BALDWIN INS/F 7.1250% 15/05/31	100,000	102,910	0.07
USD	100,000	SURGERY CENTE 7.2500% 15/04/32	100,000	102,793	0.07
USD	100,000	HERC HOLDINGS 6.6250% 15/06/29	100,000	102,416	0.06
USD	100,000	EQUIPMENTSHAR 8.0000% 15/03/33	100,000	102,378	0.06
USD	100,000	HARVEST MIDST 7.5000% 15/05/32	100,000	102,304	0.06
USD	100,000	TRANSDIGM INC 6.6250% 01/03/32	100,000	102,110	0.06
USD	100,000	RR DONNELLEY 10.8750% 01/08/29	98,000	101,982	0.06
USD	100,000	CLEVELAND-CLI 7.3750% 01/05/33	100,000	101,822	0.06
USD	100,000	MEDLINE BOR/C 6.2500% 01/04/29	99,875	101,796	0.06
USD	100,000	ALPHA GENERAT 6.7500% 15/10/32	100,000	101,314	0.06
USD	100,000	FOCUS FINANCI 6.7500% 15/09/31	100,000	100,873	0.06
USD	100,000	PHINIA INC 6.6250% 15/10/32	100,000	100,746	0.06
USD	100,000	SM ENERGY CO 6.7500% 01/08/29	100,000	100,721	0.06
USD	100,000	SM ENERGY CO 7.0000% 01/08/32	100,000	100,498	0.06
USD	100,000	TEREX CORP 6.2500% 15/10/32	100,000	100,094	0.06
USD	100,000	RYAN SPECIALT 5.8750% 01/08/32	100,000	99,939	0.06
USD	100,000	METHANEX US O 6.2500% 15/03/32	99,289	99,912	0.06

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	100,000	NRG ENERGY IN 6.2500% 01/11/34	100,000	99,712	0.06
USD	267,960	GOTO GROUP IN 5.5000% 01/05/28	239,663	99,145	0.06
USD	100,000	WILSONART LL 11.0000% 15/08/32	100,000	98,849	0.06
USD	100,000	VITAL ENERGY 7.8750% 15/04/32	100,000	98,378	0.06
USD	100,000	JELD-WEN INC 7.0000% 01/09/32	100,000	97,623	0.06
USD	75,000	BOEING CO/THE 7.0080% 01/05/64	75,000	81,413	0.05
USD	75,000	SUMMIT MATERI 7.2500% 15/01/31	75,000	80,057	0.05
USD	75,000	HIGHTOWER HOL 9.1250% 31/01/30	75,000	79,351	0.05
USD	75,000	FIESTA PURCHA 9.6250% 15/09/32	75,000	79,273	0.05
USD	75,000	PENNYMAC FIN 7.8750% 15/12/29	74,555	79,272	0.05
USD	75,000	PRA GROUP INC 8.8750% 31/01/30	75,906	78,948	0.05
USD	75,000	MIDCONTINENT 8.0000% 15/08/32	75,000	78,706	0.05
USD	75,000	NEW HOME CO 9.2500% 01/10/29	75,000	78,639	0.05
USD	75,000	XPO INC 7.1250% 01/02/32	75,000	77,977	0.05
USD	75,000	LADDER CAP FI 7.0000% 15/07/31	75,000	77,871	0.05
USD	75,000	CINEMARK USA 7.0000% 01/08/32	75,000	77,668	0.05
USD	75,000	DAVITA INC 6.8750% 01/09/32	75,000	77,464	0.05
USD	75,000	RR DONNELLEY 9.5000% 01/08/29	75,000	77,043	0.05
USD	75,000	PARK INTERMED 7.0000% 01/02/30	75,000	76,780	0.05
USD	75,000	HESS MIDSTREA 6.5000% 01/06/29	75,000	76,700	0.05
USD	75,000	GULFPORT ENER 6.7500% 01/09/29	75,000	76,663	0.05
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 6.3750% 01/04/29	75,000	76,367	0.05
USD	75,000	ASSUREDPARTNE 7.5000% 15/02/32	75,000	76,296	0.05
USD	75,000	ELLUCIAN HOLD 6.5000% 01/12/29	75,000	76,208	0.05
USD	75,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/02/32	75,000	75,775	0.05
USD	75,000	MOLINA HEALTH 6.2500% 15/01/33	75,000	75,659	0.05
USD	75,000	DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30	75,000	75,462	0.05
USD	75,000	CHEMOURS CO 8.0000% 15/01/33	75,000	75,446	0.05
USD	75,000	SELECT MEDICA 6.2500% 01/12/32	75,000	75,444	0.05
USD	75,000	CHAMPIONS FIN 8.7500% 15/02/29	75,000	75,430	0.05
USD	75,000	CRESCENT ENRG 7.3750% 15/01/33	75,750	74,453	0.05
USD	75,000	STAR HOLDING 8.7500% 01/08/31	75,000	73,753	0.05
USD	75,000	ALTA EQUIPMEN 9.0000% 01/06/29	72,821	71,148	0.05
USD	50,000	PIKE CORP 8.6250% 31/01/31	50,000	53,493	0.03
USD	50,000	CPI CG INC 10.0000% 15/07/29	50,000	52,899	0.03
USD	50,000	SUNOCO LP 7.2500% 01/05/32	50,000	52,318	0.03
USD	50,000	WINDST SERVI / 8.2500% 01/10/31	50,000	52,258	0.03
USD	50,000	VELOCITY VEHI 8.0000% 01/06/29	50,000	52,200	0.03
USD	50,000	FORTRESS INTE 7.5000% 01/06/31	50,000	51,815	0.03
USD	50,000	SUNOCO LP 7.0000% 01/05/29	50,000	51,742	0.03
USD	50,000	MCGRAW-HILL E 7.3750% 01/09/31	50,000	51,736	0.03
USD	50,000	VFH PARENT / 7.5000% 15/06/31	50,000	51,597	0.03
USD	50,000	ARCOSA INC 6.8750% 15/08/32	50,000	51,517	0.03
USD	50,000	BLUE RACER MI 7.0000% 15/07/29	50,000	51,460	0.03

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	50,000	GATES CORP/DE 6.8750% 01/07/29	50,000	51,317	0.03
USD	50,000	EMRLD BOR / E 6.7500% 15/07/31	50,000	51,280	0.03
USD	50,000	MASTERBRAND I 7.0000% 15/07/32	50,000	51,276	0.03
USD	50,000	ICAHN ENTER/ 10.0000% 15/11/29	50,000	51,260	0.03
USD	50,000	INSIGHT ENTER 6.6250% 15/05/32	50,000	51,147	0.03
USD	50,000	ENERSYS 6.6250% 15/01/32	50,000	51,124	0.03
USD	50,000	BEAZER HOMES 7.5000% 15/03/31	50,000	51,009	0.03
USD	50,000	GRAPHIC PACKA 6.3750% 15/07/32	50,000	50,930	0.03
USD	50,000	SEALED AIR CO 6.5000% 15/07/32	50,000	50,905	0.03
USD	50,000	USI INC/NY 7.5000% 15/01/32	50,000	50,877	0.03
USD	50,000	WILLIAMS SCOT 6.6250% 15/06/29	50,000	50,858	0.03
USD	50,000	BLACKSTONE MT 7.7500% 01/12/29	50,000	50,840	0.03
USD	50,000	XHR LP 6.6250% 15/05/30	50,000	50,751	0.03
USD	50,000	DELUXE CORP 8.1250% 15/09/29	50,000	50,688	0.03
USD	50,000	CLYDESDALE AC 6.8750% 15/01/30	50,000	50,510	0.03
USD	50,000	COGENT COMMUN 7.0000% 15/06/27	49,250	50,495	0.03
USD	50,000	AMWINS GROUP 6.3750% 15/02/29	50,000	50,480	0.03
USD	50,000	LGI HOMES INC 7.0000% 15/11/32	50,000	50,438	0.03
USD	50,000	MATIV HOLDING 8.0000% 01/10/29	50,000	50,412	0.03
USD	50,000	ALLIANT HOLDI 7.3750% 01/10/32	50,000	50,301	0.03
USD	50,000	CLEVELAND-CLI 7.0000% 15/03/32	50,094	50,252	0.03
USD	50,000	PEBBLEBR HTL/FIN 6.3750% 15/10/29	50,000	50,180	0.03
USD	50,000	ASCENT RESOUR 6.6250% 15/10/32	50,000	50,002	0.03
USD	50,000	US FOODS INC 5.7500% 15/04/33	50,000	49,369	0.03
USD	50,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/10/34	50,000	49,234	0.03
USD	50,000	WILDFIRE INTE 7.5000% 15/10/29	50,000	48,869	0.03
USD	50,000	PHH ESCROW 9.8750% 01/11/29	49,778	48,400	0.03
USD	50,000	NEW FORTRESS 8.7500% 15/03/29	50,000	40,880	0.03
USD	25,000	AMC NETWORKS 10.2500% 15/01/29	25,000	26,570	0.02
USD	25,000	ENCINO ACQUIS 8.7500% 01/05/31	25,000	26,400	0.02
USD	25,000	VIC HLDG/VIC 8.7500% 15/09/29	25,000	26,395	0.02
USD	25,000	ENOVA INTL IN 9.1250% 01/08/29	25,000	26,241	0.02
USD	25,000	COUGAR JV SUB 8.0000% 15/05/32	25,000	26,227	0.02
USD	25,000	FIESTA PURCHA 7.8750% 01/03/31	25,000	26,142	0.02
USD	25,000	BLUE RACER MI 7.2500% 15/07/32	25,000	25,920	0.02
USD	25,000	CHAMP ACQUI SI 8.3750% 01/12/31	25,000	25,884	0.02
USD	25,000	PHINIA INC 6.7500% 15/04/29	25,000	25,659	0.02
USD	25,000	VENTURE GLOBA 7.0000% 15/01/30	25,000	25,561	0.02
USD	25,000	HAH GROUP HOL 9.7500% 01/10/31	25,000	25,538	0.02
USD	25,000	WAYFAIR LLC 7.2500% 31/10/29	25,000	25,333	0.02
USD	25,000	CRESCENT ENRG 7.6250% 01/04/32	25,000	25,216	0.02
USD	25,000	MATADOR RESOU 6.5000% 15/04/32	25,000	25,062	0.02

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	25,000	OWENS-BROCKWA 7.3750% 01/06/32	25,000	24,655	0.02
			26,444,946	26,606,703	16.87
		アメリカ合衆国合計	26,738,446	26,907,305	17.07
		最近発行された譲渡性のある証券合計	32,783,122	33,015,250	20.94
その他の譲渡性のある証券					
オーストラリア					
その他の債券					
USD	200,000	ACN 113 874 13.2500% 15/02/18 (*)	186,458	186	0.00
			186,458	186	0.00
固定利付債					
USD	100,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 (*)	100,000	250	0.00
			100,000	250	0.00
		オーストラリア合計	286,458	436	0.00
カナダ					
P I K証券					
USD	490,644	1839688 ALBERTA 14.0000% 13/02/20 (*)	442,367	0	0.00
			442,367	0	0.00
固定利付債					
USD	150,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 (*)	149,204	2	0.00
			149,204	2	0.00
		カナダ合計	591,571	2	0.00
ルクセンブルグ					
コール型ワラント					
--	2	INTELSAT CW27	311,072	4	0.00
			311,072	4	0.00
変動利付債					
USD	9,025,000	HELLAS II 6.0540% 15/01/15 (*)	9,025,000	22,562	0.01
			9,025,000	22,562	0.01
普通株式					
--	3,331	INTELSAT SA/LUXE (**)	351,662	104,926	0.07
			351,662	104,926	0.07
		ルクセンブルグ合計	9,687,734	127,492	0.08
アメリカ合衆国					
普通株式					
--	1,026	TPC GROUP (**)	45,941	38,475	0.02
--	410	CLOUD PEAK ENERG (**)	0	0	0.00
--	26,204	BRUIN BLOCKER LLC COM (**)	0	0	0.00
			45,941	38,475	0.02

通貨	数量 / 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
その他の譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
P I K証券					
USD	524,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 (*)	518,760	0	0.00
			518,760	0	0.00
ステップ・アップ/ダウン債					
USD	2,050,000	MERISANT WORLDWIDE STUP 15/5/14 (*)	1,197,625	0	0.00
			1,197,625	0	0.00
固定利付債					
USD	250,000	ENVISION HEAL ESC 0.0000% 15/10/26 (*)	0	24,521	0.02
USD	700,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21 (*)	640,332	10,500	0.01
USD	550,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23 (*)	470,872	8,250	0.01
USD	450,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24 (*)	326,250	4,500	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY S 0.0000% 15/10/23 (*)	49,521	500	0.00
USD	50,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 (*)	0	0	0.00
USD	50,000	RRJ ENERGY ESCROW 0.0000% 15/06/28 (*)	0	0	0.00
			1,486,975	48,271	0.04
		アメリカ合衆国合計	3,249,301	86,746	0.06
		その他の譲渡性のある証券合計	13,815,064	214,676	0.14
投資有価証券合計			171,630,225	156,093,137	98.88

(*) 債務不履行債券（注11）

(**) 任意ではないコーポレートアクションおよび資本再編成により固定利付債と交換された証券

(1) 数量は受益証券の口数 / 株式数を表す。額面価額は証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

投資有価証券の業種別および地域別分布表

2024年11月30日現在

業種別および地域別	純資産に占める割合（％）
オーストラリア	
金融	0.31
素材	0.08
資本財・サービス	0.00
エネルギー	0.00
	0.39
バミューダ	
金融	0.82
エネルギー	0.74
一般消費財・サービス	0.55
電気通信サービス	0.00
	2.11
英領ヴァージン諸島	
一般消費財・サービス	0.24
	0.24
カナダ	
金融	1.40
エネルギー	1.26
資本財・サービス	0.99
ヘルスケア	0.62
素材	0.47
一般消費財・サービス	0.31
情報技術	0.22
公益事業	0.20
生活必需品	0.17
電気通信サービス	0.17
	5.81
ケイマン諸島	
金融	0.56
一般消費財・サービス	0.53
エネルギー	0.49
資本財・サービス	0.29
	1.87
チリ	
資本財・サービス	0.08
	0.08
フランス	
電気通信サービス	0.60
金融	0.41
公益事業	0.14
資本財・サービス	0.13
	1.28
ドイツ	
金融	0.26
	0.26

業種別および地域別	純資産に占める割合（％）
アイルランド	
金融	0.37
資本財・サービス	0.16
	0.53
イスラエル	
エネルギー	0.12
	0.12
イタリア	
金融	0.12
	0.12
日本	
金融	0.14
一般消費財・サービス	0.14
	0.28
ジャージー	
金融	0.34
一般消費財・サービス	0.12
	0.46
リベリア	
一般消費財・サービス	0.84
	0.84
ルクセンブルグ	
金融	0.74
電気通信サービス	0.55
資本財・サービス	0.21
	1.50
マルタ	
資本財・サービス	0.36
	0.36
マーシャル諸島	
資本財・サービス	0.33
	0.33
メキシコ	
素材	0.12
	0.12
オランダ	
金融	0.77
情報技術	0.31
電気通信サービス	0.13
	1.21
パナマ	
一般消費財・サービス	1.26
	1.26
スペイン	
ヘルスケア	0.12
	0.12

業種別および地域別	純資産に占める割合（％）
スイス	
金融	0.04
	0.04
イギリス	
金融	0.72
資本財・サービス	0.42
一般消費財・サービス	0.25
電気通信サービス	0.20
公益事業	0.12
	1.71
アメリカ合衆国	
金融	30.83
エネルギー	8.35
資本財・サービス	7.94
素材	7.39
一般消費財・サービス	5.76
電気通信サービス	4.90
ヘルスケア	4.45
情報技術	3.99
公益事業	3.16
生活必需品	1.07
	77.84
投資合計	98.88

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

払込済資本金は375,000ユーロ（約6,185万円）で、2024年12月末日現在全額払込済です。なお、1株25,000ユーロ（約412万円）の記名株式15株を発行済です。（ユーロの円貨換算は、便宜上、2024年12月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝164.92円）によります。）

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社（その単独株主はノムラ・バンク・ルクセンブルクＳ．Ａ．）は1991年7月8日付公正証書（1991年8月16日にルクセンブルグの官報であるメモリアル・セ・ルクイ・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオンに公告）によりルクセンブルグ大公国の法律に基づき株式会社として設立されました。管理会社の定款は、ルクセンブルグの商業および法人登記所（同所にて、閲覧および写しの入手が可能）に預託されています。管理会社は期間を無期限として設立されました。その登記上の事務所および本店は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスベリッシュ通り33番 A棟です。管理会社は、商業登記簿を登録第B37 359号としてルクセンブルグの商業および法人登記所に登録しています。

管理会社の主な目的は、以下のとおりです。

- ・2010年12月17日の投資信託に関するルクセンブルグ法（改正済）（以下「2010年法」といいます。）第101条第2項および同法別紙 に基づき、ＥＵ指令2009／65／ＥＣに従い認可されルクセンブルグ国内外において設立された譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「ＵＣＩＴＳ」といいます。）の管理、およびＥＵ指令2009／65／ＥＣに従い認可されていないルクセンブルグ国内外において設立された投資信託（以下「ＵＣＩ」といいます。）の付加的な管理を行うこと
- ・ルクセンブルグ国内外において設立された、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関するＥＵ指令2011／61／ＥＵ（以下「ＡＩＦＭＤ」といいます。）に定義されるオルタナティブ投資ファンド（以下「ＡＩＦ」といいます。）に関し、2013年7月12日のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関するルクセンブルグ法（改正済）（以下「2013年法」といいます。）第5条第2項および同法別紙 に基づくＡＩＦの資産に関する運用、管理、販売およびその他の業務を行うこと

なお、管理会社は、(a) 顧客ごとのポートフォリオの一任運用、(b) 投資助言、(c) 投資信託の受益証券の保管および管理または(d) 2013年法第5条第4項に企図される金融商品に関する注文の受理および送信のサービスを提供しません。

管理会社は、自らが業務（所在地および管理支援サービスを含みます。）を行うＵＣＩＴＳ、ＵＣＩおよびＡＩＦの子会社に対して上記の運用、管理および販売業務を行うこともできます。

管理会社は、業務の無償提供および／または支店開設を通じ、ルクセンブルグ国外において許可を受けた活動を行うこともできます。

管理会社は、2010年法および2013年法の定める範囲内であれば、これらにより認められる最大限の範囲まで、その目的の達成に直接もしくは間接的に関連し、ならびに／またはこれに有益および／もしくは必要とみなされるあらゆることを実行することができます。

管理会社は、（ ）2010年法第15章に定義される管理会社および（ ）2013年法第1条第46項に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社として認可されています。

管理会社は、ファンドの運用およびファンド証券の発行、買戻し等のファンドの管理を行います。管理会社は、投資顧問・運用業務の提供を投資顧問会社であるノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インクに委託しており、またファンド資産の保管業務、純資産価格の計算その他の管理業務をノムラ・バンク・ルクセンブルクＳ．Ａ．に委託しています。

管理会社は、2024年12月末日現在、以下の表に記載の投資信託の管理・運用を行っており、管理投資信託財産額は約1.8兆円です。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	MM F	1	1,823,502,050.35豪ドル
		1	65,495,494.48カナダドル
		1	41,480,823.18英ポンド
		1	317,596,889.53N Z ドル
		2	6,097,800,773.81米ドル
ルクセンブルグ	その他	5	274,775,203.51豪ドル
		2	3,044,941.11カナダドル
		8	89,899,865.90スイスフラン
		15	324,928,869.72ユーロ
		5	101,218,085.00英ポンド
		23	141,434,768,479円
		1	26,497,723.83メキシコ・ペソ
		4	108,713,994.74N Z ドル
		1	1,723,560,533.30トルコ・リラ
		22	1,328,485,513.62米ドル
ケイマン諸島	その他	3	174,900,538.83豪ドル
		2	115,172,319.64ユーロ
		3	57,722,365.16N Z ドル
		7	284,413,522.18米ドル
合計		107	

（注）外貨の円貨換算は、2024年12月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1豪ドル＝98.50円、1英ポンド＝199.02円、1NZドル＝89.17円、1カナダドル＝109.77円、1スイスフラン＝175.35円、1メキシコ・ペソ＝7.77円、1トルコ・リラ＝4.48円）によります。

（３）その他

本書提出日前６ヶ月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実または重要な影響を与えることが予想される事実はありません。

[次へ](#)

5 管理会社の経理の概況

- a．管理会社の日本語の中間財務書類は、管理会社が作成した原文の中間財務書類を翻訳したものです。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す。
- b．管理会社の中間財務書類は、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。）の監査を受けていません。
- c．管理会社の原文の中間財務書類は、ユーロで表示されています。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ます。日本円による金額は、2024年12月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝164.92円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー
貸借対照表
2024年 9 月30日現在
(ユーロで表示)

	注記	2024年 9 月30日		2023年 9 月30日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
資産					
流動資産					
債権					
売掛金					
a) 1 年以内期限到来	3	846,415	139,591	414,310	68,328
銀行預金および手許現金	10	11,063,322	1,824,563	10,579,884	1,744,834
		<u>11,909,737</u>	<u>1,964,154</u>	<u>10,994,194</u>	<u>1,813,162</u>
前払金		<u>36,391</u>	<u>6,002</u>	<u>33,396</u>	<u>5,508</u>
その他の資産	6	<u>99,165</u>	<u>16,354</u>	<u>84,075</u>	<u>13,866</u>
資産合計		<u>12,045,293</u>	<u>1,986,510</u>	<u>11,111,665</u>	<u>1,832,536</u>
資本金、準備金および負債					
資本金および準備金					
払込済資本金	4	375,000	61,845	375,000	61,845
準備金		1,582,500	260,986	1,537,500	253,565
1. 法定準備金	5	37,500	6,185	37,500	6,185
4. 公正価値準備金を含むその他の準備金	5				
b) その他の配当不能準備金		1,545,000	254,801	1,500,000	247,380
繰越損益	5	8,969,029	1,479,172	8,437,407	1,391,497
当期損益		<u>426,821</u>	<u>70,391</u>	<u>210,481</u>	<u>34,713</u>
		<u>11,353,350</u>	<u>1,872,394</u>	<u>10,560,388</u>	<u>1,741,619</u>
債務					
買掛金					
a) 1 年以内期限到来	7	276,348	45,575	283,416	46,741
その他の債務					
a) 税務当局	6	365,837	60,334	220,446	36,356
b) 社会保障当局		49,758	8,206	47,415	7,820
		<u>691,943</u>	<u>114,115</u>	<u>551,277</u>	<u>90,917</u>
資本金、準備金および負債合計		<u>12,045,293</u>	<u>1,986,510</u>	<u>11,111,665</u>	<u>1,832,536</u>

添付の注記は当中間財務書類の一部である。

(2) 損益の状況

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

損益計算書

2024年9月30日に終了した期間

(ユーロで表示)

	注記	2024年9月30日		2023年9月30日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
1 から5. 総損益	8、10	1,080,982	178,276	804,018	132,599
6. 人件費		(657,625)	(108,456)	(627,179)	(103,434)
a) 賃金および給与	9	(594,957)	(98,120)	(559,162)	(92,217)
b) 社会保障費	9	(62,668)	(10,335)	(68,017)	(11,217)
) 年金に関するもの		(41,898)	(6,910)	(39,045)	(6,439)
) その他の社会保障費		(20,770)	(3,425)	(28,972)	(4,778)
8. その他の営業費用		(20,000)	(3,298)	(37,498)	(6,184)
10. 固定資産の一部を構成するその他の投資、その他の有価証券および貸付金からの収益					
a) 関連会社	10	163,508	26,966	155,325	25,616
b) その他の収益		4,168	687	-	-
14. 未払利息および類似の費用					
a) 関連会社に関連するもの	10	-	-	-	-
b) その他の利息および類似の費用		-	-	(3,498)	(577)
15. 損益に係る税金	6	(146,887)	(24,225)	(80,687)	(13,307)
a) 当年度の税金		(146,887)	(24,225)	(80,820)	(13,329)
b) 過年度の税金		-	-	133	22
16. 税引後損益		424,146	69,950	210,481	34,713
17. 1から16までの項目に含まれないその他の税金		2,675	441	-	-
18. 当期損益		<u>426,821</u>	<u>70,391</u>	<u>210,481</u>	<u>34,713</u>

添付の注記は当中間財務書類の一部である。

[次へ](#)

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

中間財務書類に対する注記

2024年9月30日に終了した期間

注1 - 一般事項

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（「当社」）は、ルクセンブルグ法に準拠する株式会社（「Société Anonyme」）としてルクセンブルグにおいて1991年7月8日に設立され、「ルクセンブルグ B37 359」の商業登記番号を有している。

当社の登記上の所在地は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番A棟である。

当社の主要事業は、投資信託の設定、管理および運用であり、それによって、「総損益」として損益計算書に開示されている管理報酬を受領する。

当社は、オルタナティブ投資ファンド運用会社（AIFM）としてのライセンスを2014年2月14日付で得ている。さらに当社は、2010年12月17日法（改正済）第15章に基づくライセンスを2017年11月16日付でCSSFから得ている。非伝統的資産に投資する投資信託の運用を行うため、当社のAIFMライセンスの範囲は2020年7月10日付で拡大された。

当社は、当社が子会社としてその一部を形成する最大の組織である野村ホールディングス株式会社の連結決算の対象になっている。野村ホールディングス株式会社の登記上の事務所は東京に所在しており、その連結財務書類は、〒103-8645 日本国東京都中央区日本橋一丁目13番1号において入手可能である。

さらに、当社は、上記の段落で言及した組織中、最小の組織であるノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの連結決算の対象にもなっており、子会社としてその一部を形成している。ノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの登記上の事務所はロンドンに所在しており、その連結財務書類は、イギリスEC4R 3ABロンドン、エンジェル・レーン1において入手可能である。

注2 - 重要な会計方針の要約

当社の中間財務書類は、ルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、またルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に従って作成されている。

取締役会により適用された重要な会計方針は、以下のように要約される。

外貨換算

当社は、その会計帳簿をユーロで記帳しており、中間財務書類は当該通貨で表示されている。

ユーロ以外の通貨建のすべての取引は、取引日の実勢為替レートによりユーロに換算される。

銀行預金は、貸借対照表日現在で有効な為替レートにより換算される。為替差損益は、本期間の損益計算書に計上される。

その他の資産および負債は、取得時の為替レートにより換算した評価額、または貸借対照表日現在の実勢為替レートにより算定された評価額のうち資産については低価な方、負債については高価な方を用いて、それぞれ個別に換算される。

実現為替差損益および未実現為替差損は、損益計算書に計上される。未実現利益は考慮されない。

債権

未収債権は、額面価額で計上される。回収の可能性が低くなった場合には、評価調整が課される。評価調整は、行われた事由が適用されなくなった場合には継続されない。

引当金

引当金は、債務の性質が明確なもので、かつ貸借対照表日時点で発生することが確実もしくはその可能性が高いが、その金額もしくは発生日が不確定な債務の損失を補填するために設定されている。

債務

債務には、当事業期間に関連するが、翌事業期間に支払われる費用が含まれている。

総損益

総損益には、その他外部費用を差し引いた、管理運用するファンドから受領する管理報酬が含まれている。売上高は、発生主義に基づいて計上される。

受取利息および支払利息

受取利息および支払利息は、発生主義に基づいて計上される。

注3 - 売掛金

2024年9月30日現在、売掛金は、管理報酬273,977ユーロ（2023年9月30日：252,941ユーロ）、リスク管理サービス報酬33,750ユーロ（2023年9月30日：33,750ユーロ）、AIFMDおよび報告手数料35,669ユーロ（2023年9月30日：35,669ユーロ）、グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー（「GFTC」）へのファンド業務報酬499,300ユーロ（2023年9月30日：91,950ユーロ）およびその他の雑収入または還付金に係る未収金3,719ユーロ（2023年9月30日：0ユーロ）で構成されている。

注4 - 払込済資本金

2024年9月30日および2023年9月30日現在、当社の発行済かつ全額払込済の資本金は、1株当たり額面25,000ユーロの記名株式15株により表章される。当社は、自社株を購入していない。

注5 - 準備金および繰越損益

当期中の増減は、以下のとおりである。

	法定準備金 (ユーロ)	その他の配当不能 準備金 (ユーロ)	繰越損益 (ユーロ)
2024年3月31日現在残高	37,500	1,500,000	8,437,407
前年度の損益*	-	-	576,622
富裕税準備金の取毀し純額	-	(230,000)	230,000
富裕税準備金	-	275,000	(275,000)
2024年9月30日現在残高	37,500	1,545,000	8,969,029

* 2024年7月1日付の年次総会で決定

法定準備金

ルクセンブルグの法定要件に準拠して、年間純利益の少なくとも5%を配当が制限される法定準備金として積み立てなければならない。この要件は、準備金が発行済株式資本の10%に達した時に充足されたものとみなされる。

その他の配当不能準備金

2016年から富裕税を減額するための基準を定めた2016年6月16日付第47-3号通達に基づき、ルクセンブルグ税務当局は、企業が適用されるべき（前年度の法人税を控除した）最低富裕税額を決定し、当該金額と統合ベースに基づく富裕税額とを比較することにより、当該年度における富裕税額を減額することができることを示した第51号通達を2016年7月25日に発行した。富裕税の目的のため、企業は前述の金額（控除後の最低富裕税額または統合ベースに基づく富裕税額）のいずれか高い方の金額を支払わなければならない。

上記の適用を受けるために、当社は、その年の富裕税額の5倍に相当する制限的準備金を設定しなければならない。

この準備金は、設定された年の翌年から5年間維持されなければならない。制限的準備金を配当の対象とする場合には、配当が行われた年度に税額控除は廃止される。当社は、この制限的準備金を「その他の配当不能準備金」として計上することを決定した。

2024年3月31日現在、制限的準備金は1,500,000ユーロであり、これは2019年から2023年までの年度の富裕税の5倍に相当する。（2023年3月31日：1,455,000ユーロ）

2024年7月1日に開催された年次総会により、2019年の富裕税準備金（230,000ユーロ）が全額取り毀され、2024年の富裕税準備金として275,000ユーロが設定された。

注6 - 税金

法人税率は18.19%（雇用基金への拠出金の7%を含む）に、エスペランジュの地方事業税率は6.75%に据え置かれた。

2024年9月30日現在、99,165ユーロの前払税がルクセンブルグ税務当局に支払われた。

注7 - 買掛金

2024年9月30日および2023年9月30日現在、残高は、未払いの監査報酬、コンサルタント料、給与関連拠出金および所在地事務報酬で構成されていた。

注8 - 総損益

2024年9月30日および2023年9月30日に終了した期間について、以下のとおり分析される。

	2024年 (ユーロ)	2023年 (ユーロ)
サービス報酬	1,236,760	931,313
コンサルタント料	-	-
その他の外部費用	(155,778)	(127,295)
	<u>1,080,982</u>	<u>804,018</u>

2024年9月30日および2023年9月30日に終了した期間のサービス報酬には、管理報酬、リスク管理報酬およびその他の報酬が含まれている。

2024年9月30日に終了した期間のその他の外部費用は、所在地事務報酬48,588ユーロ（2023年9月30日：48,588ユーロ）、内部および外部の監査報酬44,772ユーロ（2023年9月30日：43,911ユーロ）、法務報酬5,429ユーロ（2023年9月30日：1,194ユーロ）およびその他の費用56,989ユーロ（2023年9月30日：33,602ユーロ）で構成されている。

注9 - スタッフ

2024年9月30日現在、当社は10名（2023年9月30日：7名）の従業員を雇用していた。

注10 - 関連会社

当社は、普通株式の100%を所有する（ルクセンブルグにおいて設立された）ノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.（「銀行」）によって経営支配されている。当社の最終的親会社は、東京に所在する野村ホールディングス株式会社である。

通常の事業の一環として、関連会社との間で多くの銀行取引が行われている。これらには、当座預金口座、短期定期預金および為替取引が含まれる。

適用された金利は、市場で入手できる短期預金金利から非関連会社の顧客に適用されるものと同じスプレッドを差し引いた後の利率である。

2014年2月14日に銀行と当社は、経営モデルに沿って事業活動を行うために一定のサービスを提供することを銀行に委任するサービス水準合意書（随時改正済）に署名した。銀行により比例按分で請求された半期分の48,588ユーロ（付加価値税抜き）（2023年9月30日：48,588ユーロ）は、損益計算書の「総損益」において控除されている。

同じ勘定科目のもとならびに2024年3月1日付で効力が発生しているG F T Cおよびおよびマスター・トラスト・カンパニー（「M T C」）との間で締結されたリスクおよびファンド・サポート・サービス契約に基づいて、また、G F T Cと締結した2015年1月12日付のリスク管理サービス契約（随時改正済）に従い、当社はファンド業務を464,683ユーロ（2023年9月30日：187,533ユーロ）で提供した。

注11 - 運用資産

当社が投資運用の責任を有するが受益者として所有していない運用資産は、貸借対照表から除外されている。当該資産は、2024年9月30日現在、約10,652百万ユーロ（2023年9月30日：9,402百万ユーロ）である。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

別段の記載が無い限り、訂正箇所を下線および傍線で示します。

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

管理会社の概要

< 訂正前 >

(前略)

本邦における代理人	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 (中略) また日本国財務省関東財務局長に対するファンド証券の募集に関する届出および継続開示に関する代理人ならびに金融庁長官に対するファンド証券に関する届出代理人は、 弁護士 <u>竹野 康造、同 大西 信治</u> (中略) 森・濱田松本法律事務所 です。
-----------	--

< 訂正後 >

(前略)

本邦における代理人	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 <u>外国法共同事業</u> (中略) また日本国財務省関東財務局長に対するファンド証券の募集に関する届出および継続開示に関する代理人ならびに金融庁長官に対するファンド証券に関する届出代理人は、 弁護士 <u>大西 信治</u> (中略) 森・濱田松本法律事務所 <u>外国法共同事業</u> です。
-----------	--

3 投資リスク

参考情報

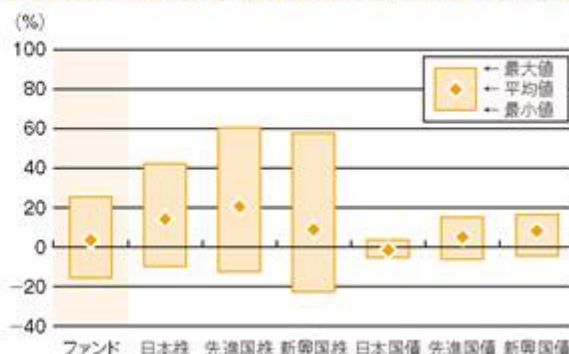
<訂正前>

ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移



- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したもので、2019年10月末を100として指数化しております。
- 年間騰落率は、2019年10月～2024年9月の5年間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較



	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	25.2	42.1	60.3	57.9	3.7	15.3	16.6
最小値(%)	-15.3	-9.5	-12.5	-22.7	-5.4	-6.1	-4.2
平均値(%)	3.5	14.1	20.7	9.0	-1.5	5.2	8.3

出所：Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所が作成

- 2019年10月～2024年9月の5年間の各月末時点とその1年前における数値を比較して算出した、年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
なお、ファンドは分配金再投資純資産価格の騰落率です。
- このグラフは、ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

（後略）

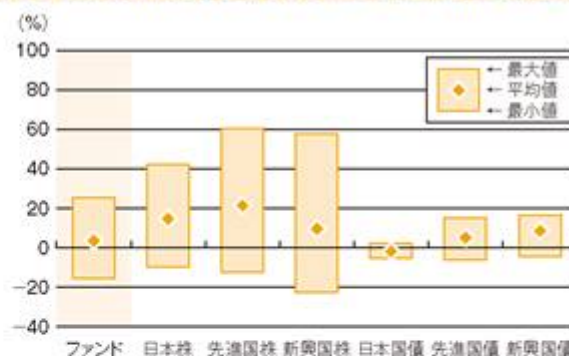
<訂正後>

ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移



- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したもので、2020年1月末を100として指数化しております。
- 年間騰落率は、2020年1月～2024年12月の5年間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較



	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	25.2	42.1	60.3	57.9	2.3	15.3	16.6
最小値(%)	-15.3	-9.5	-12.5	-22.7	-5.4	-6.1	-4.2
平均値(%)	3.7	14.7	21.5	9.6	-1.7	5.3	8.6

出所：Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所外国法共同事業が作成

- 2020年1月～2024年12月の5年間の各月末時点とその1年前における数値を比較して算出した、年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
なお、ファンドは分配金再投資純資産価格の騰落率です。
- このグラフは、ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

(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>

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

（中略）

また日本国財務省関東財務局長に対するファンド証券の募集に関する届出および継続開示に関する代理人ならびに金融庁長官に対するファンド証券に関する届出代理人は、

弁護士 竹野 康造

同 大西 信治

（中略）

森・濱田松本法律事務所

です。

<訂正後>

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外国法共同事業

（中略）

また日本国財務省関東財務局長に対するファンド証券の募集に関する届出および継続開示に関する代理人ならびに金融庁長官に対するファンド証券に関する届出代理人は、

弁護士 大西 信治

（中略）

森・濱田松本法律事務所外国法共同事業

です。