

## 【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10月31日

【発行者名】 ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー  
(BlackRock Fund Management Company S.A.)

【代表者の役職氏名】 取締役 ジョアン・フィッツジェラルド  
(Joanne Fitzgerald)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 1855、  
J . F . ケネディ通り 35A 番  
(35A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg,  
Grand Duchy of Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 十枝 美紀子  
弁護士 三宅 章仁

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【事務連絡者氏名】 弁護士 十枝 美紀子  
弁護士 三宅 章仁

【連絡場所】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【電話番号】 03(6775)1000

【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】  
ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ -  
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ  
(BlackRock Global Investment Series -  
Income Strategies Portfolio)

【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券の金額】  
クラスJ受益証券 100億アメリカ合衆国ドル(約1兆4,692億円)を  
上限とする。  
(注)アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)の円貨換算  
は、便宜上、2025年8月29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=146.92円)による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

## 1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2025年7月31日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により訂正および追加するため、また、訂正すべきその他の事項があるため、本訂正届出書を提出するものです。

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

## 2【訂正の内容】

### （1）半期報告書を提出したことによる訂正

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

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格 (3) ファンドの仕組み 管理会社の概況	(八) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
5 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況 資産別および地域別の投資状況	更新
	(2) 投資資産		投資資産	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加または更新
	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況	a. 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況	(2) 事業の内容及び営業の状況		更新	
3 管理会社の経理状況		5 管理会社の経理の概況		追加
5 その他	c. 訴訟事件その他の重要事項	4 管理会社の概況	(3) その他	追加

\* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

## 1 ファンドの運用状況

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

### (1) 投資状況

#### 資産別および地域別の投資状況

(2025年8月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計 (アメリカ合衆国ドル)	投資比率(注1) (%)
社債	米国	100,566,107	50.34
	カナダ	6,322,538	3.16
	英国	2,916,842	1.46
	ルクセンブルグ	2,335,754	1.17
	フランス	2,202,166	1.10
	ケイマン諸島	1,946,162	0.97
	複数国	1,654,102	0.83
	オランダ	1,315,047	0.66
	イタリア	1,249,491	0.63
	バミューダ	1,238,980	0.62
	ジャージー	1,065,470	0.53
	日本	1,036,761	0.52
	アイルランド	960,737	0.48
	ドイツ	829,513	0.42
	スイス	704,398	0.35
	パナマ	654,817	0.33
	国際機関	400,014	0.20
	スペイン	358,968	0.18
	シンガポール	276,564	0.14
	モーリシャス	253,410	0.13
	小計	128,287,841	64.21

資産の種類	国・地域名	時価合計 (アメリカ合衆国ドル)	投資比率 (%)
ターム・ローン	米国	61,848,785	30.96
	カナダ	3,274,285	1.64
	ルクセンブルグ	1,536,888	0.77
	オランダ	1,343,368	0.67
	英国	1,205,230	0.60
	ドイツ	811,349	0.41
	フランス	275,128	0.14
	アイルランド	175,354	0.09
	ジャージー	83,895	0.04
	スウェーデン	74,905	0.04
	バミューダ	61,871	0.03
	小計	70,691,058	35.38
株式	米国	542,484	0.27
	バミューダ	2,483	0.00
	ケイマン諸島	60	0.00
	小計	545,027	0.27
集団投資スキーム	米国	25,272	0.01
	小計	25,272	0.01
投資資産合計		199,549,198	99.88
現金およびその他の資産（負債控除後）		234,229	0.12
合計（純資産総額）		199,783,427 (約29,352百万円)	100.00

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

（注2）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、便宜上、2025年8月29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＝146.92円）による。以下同じ。

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

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

## 投資資産

## ( ) 投資有価証券の主要銘柄

(2025年8月末日現在)

	銘柄	種類	利率 (%)	償還日	数量	米ドル		投資 比率 (%)
						簿価	時価	
1.	HUB INTERNATIONAL LTD	社債	7.375	2032年1月31日	1,282,000.00	1,282,696.44	1,346,090.40	0.67
2.	ATHENAHEALTH GROUP INC	社債	6.5	2030年2月15日	1,153,000.00	1,083,181.88	1,131,952.10	0.57
3.	MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING CO	社債	7.875	2027年4月15日	1,096,000.00	1,096,701.71	1,109,591.28	0.56
4.	CLOUD SOFTWARE GROUP INC	社債	9	2029年9月30日	1,060,000.00	986,309.74	1,102,446.85	0.55
5.	BC LTD	社債	10	2032年4月15日	1,053,000.00	1,056,072.19	1,096,081.39	0.55
6.	VENTURE GLOBAL LNG INC	社債	9	永久債	1,044,000.00	1,045,196.67	1,038,726.24	0.52
7.	UKG INC	社債	6.875	2031年2月1日	980,000.00	981,927.41	1,015,452.48	0.51
8.	HUB INTERNATIONAL LTD	社債	7.25	2030年6月15日	942,000.00	949,431.51	986,460.52	0.49
9.	ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC	ターム・ローン	0.0682295	2031年9月19日	966,951.61	966,734.54	964,592.25	0.48
10.	PANTHER ESCROW ISSUER LLC	社債	7.125	2031年6月1日	924,000.00	924,000.00	960,032.27	0.48
11.	MEDLINE BORROWER LP	ターム・ローン	0.0631599	2028年10月23日	941,315.64	942,023.52	941,117.96	0.47
12.	EMRLD BORROWER LP / EMERALD CO-ISSUER INC	社債	6.625	2030年12月15日	884,000.00	885,433.19	909,984.30	0.46
13.	WHITE CAP BUYER LLC	社債	6.875	2028年10月15日	799,000.00	778,417.72	799,138.23	0.40
14.	CLOUD SOFTWARE GROUP INC	社債	8.25	2032年6月30日	709,000.00	713,394.18	759,915.42	0.38
15.	CHOBANI LLC	ターム・ローン	0.0681599	2027年10月25日	753,712.92	752,018.57	754,813.34	0.38
16.	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC	社債	7.875	2031年2月15日	709,000.00	712,443.90	745,479.47	0.37
17.	LEVEL 3 FINANCING INC	社債	6.875	2033年6月30日	694,000.00	694,000.00	701,827.63	0.35
18.	ATHENAHEALTH GROUP INC	ターム・ローン	0.0706599	2029年2月15日	686,599.13	685,301.74	685,885.07	0.34
19.	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	社債	4	2027年3月1日	697,000.00	693,929.08	674,710.36	0.34
20.	BLOCK INC	社債	6.5	2032年5月15日	649,000.00	652,318.63	672,201.65	0.34
21.	GENESYS CLOUD SERVICES HOLDINGS II LLC	ターム・ローン	0.0681599	2032年1月30日	661,319.29	661,446.64	660,631.52	0.33
22.	LEVEL 3 FINANCING INC	社債	7	2034年3月31日	630,000.00	630,000.00	638,001.05	0.32
23.	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	ターム・ローン	0.0743047	2027年3月9日	659,323.65	664,755.12	636,247.32	0.32
24.	WINDSTREAM SERVICES LLC / WINDSTREAM ESCROW FINANCE CORP	社債	8.25	2031年10月1日	595,000.00	612,381.77	620,991.18	0.31
25.	ELEMENT SOLUTIONS INC	社債	3.875	2028年9月1日	620,000.00	614,575.75	601,113.75	0.30
26.	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC	ターム・ローン	0.0745354	2032年8月6日	582,656.25	582,404.17	584,188.64	0.29
27.	ECHOSTAR CORP	社債	6.75	2030年11月30日	590,375.00	536,322.17	582,257.34	0.29
28.	ECHOSTAR CORP	社債	10.75	2029年11月30日	535,911.00	569,640.37	578,113.99	0.29
29.	BAUSCH & LOMB CORP	社債	8.375	2028年10月1日	555,000.00	559,719.49	577,200.00	0.29
30.	SERVICE PROPERTIES TRUST	社債	8.625	2031年11月15日	539,000.00	544,703.61	576,287.69	0.29

## ( ) 投資不動産物件

該当事項なし（2025年8月末日現在）。

## ( ) その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2025年8月末日現在）。

## (2) 運用実績

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

## 純資産の推移

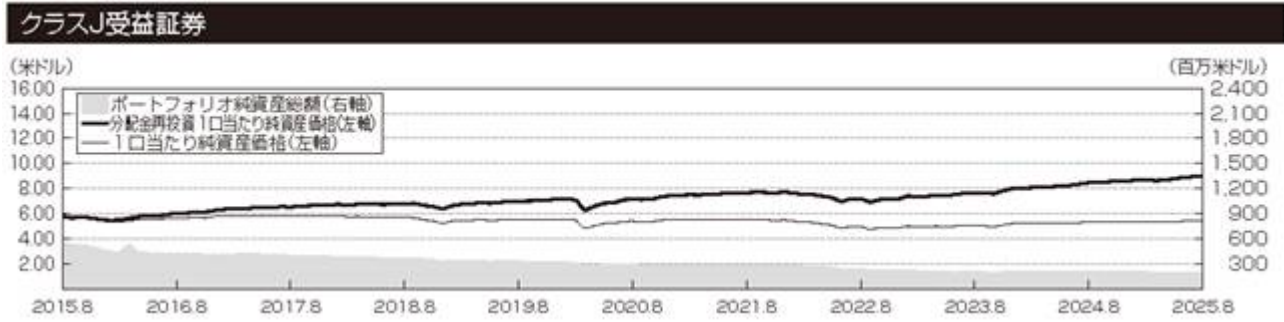
2025年8月末日前1年間の各月末におけるポートフォリオの純資産総額および日本において販売されたクラスの1口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	千米ドル	百万円	クラス	米ドル	円
2024年8月末日	204,384	30,028	J	5.32	782
9月末日	205,163	30,143	J	5.35	786
10月末日	202,465	29,746	J	5.33	783
11月末日	202,927	29,814	J	5.35	786
12月末日	202,443	29,743	J	5.32	782
2025年1月末日	203,127	29,843	J	5.36	787
2月末日	203,183	29,852	J	5.36	787
3月末日	199,059	29,246	J	5.29	777
4月末日	199,210	29,268	J	5.29	777
5月末日	200,638	29,478	J	5.34	785
6月末日	200,200	29,413	J	5.38	790
7月末日	200,114	29,401	J	5.40	793
8月末日	199,783	29,352	J	5.43	798

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

## &lt; 参考情報 &gt;

## 1口当たり純資産価格（クラスJ受益証券）およびポートフォリオ純資産総額の推移



2015年8月末から2025年8月末まで月末ベース

分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額（実際の1口当たり純資産価格と異なることがある。）について、2015年8月末日の1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

## 分配の推移

2025年8月末日前1年間における受益証券1口当たりの分配金（税引前）は、以下のとおりである。

## クラスJ 受益証券

	1口当たり分配金（税引前）	
	米ドル	円
2024年9月20日	0.020256	2.98
10月21日	0.020447	3.00
11月20日	0.019751	2.90
12月20日	0.019714	2.90
2025年1月21日	0.020949	3.08
2月20日	0.019751	2.90
3月21日	0.019128	2.81
4月22日	0.019650	2.89
5月20日	0.018020	2.65
6月20日	0.020371	2.99
7月22日	0.021107	3.10
8月20日	0.019307	2.84

## &lt; 参考情報 &gt;

## クラスJ 受益証券

第24会計年度 (2020年2月~2021年1月)	第25会計年度 (2021年2月~2022年1月)	第26会計年度 (2022年2月~2023年1月)	第27会計年度 (2023年2月~2024年1月)	第28会計年度 (2024年2月~2025年1月)	直近1年間の累計	設定来の累計
0.236480米ドル	0.247497米ドル	0.226004米ドル	0.226079米ドル	0.236438米ドル	0.238451米ドル	11571238米ドル

（注1）上記は、受益証券1口当たりの、税引前の数値である。

（注2）「直近1年間の累計」は、2024年9月1日から2025年8月末日までの、「設定来の累計」は、クラスJ 受益証券の運用開始日から2025年8月末日までの期間における分配金の累計額である。

## 収益率の推移

下記の期間における収益率は、以下のとおりである。

## クラスJ 受益証券

	収益率（％）（注）
2024年9月1日～2025年8月末日	6.55

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2025年8月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間中の分配金の合計額を加えた額）

b = 2024年8月末日現在の1口当たり純資産価格（分配金落ちベース）

## &lt; 参考情報 &gt;

## クラスJ受益証券



（注1）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 暦年末の1口当たり純資産価格（当該暦年の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格（分配金落ちベース）

（注2）2025年については年初から8月末日までの収益率を記載している。

ポートフォリオにはベンチマークはない。

## 2 販売及び買戻しの実績

2025年8月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2025年8月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

### クラスJ 受益証券

販売口数	本邦内における販売口数	買戻口数	本邦内における買戻口数	発行済口数	本邦内における発行済口数
2,532,097	2,532,097	3,369,514	3,369,514	34,715,588	34,598,455

（注1）上記の各数値は、小数点以下を四捨五入して記載している。

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

[次へ](#)

### 3 ファンドの経理状況

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

邦文の中間財務書類には、財務諸表等規則に基づき、原文の中間財務書類中の米ドル及びシンガポール・ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2025年8月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1米ドル=146.92円及び1シンガポール・ドル=114.53円の為替レートが使用されている。

円換算額は、原文の中間財務書類には記載されていない。

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

## (1) 資産及び負債の状況

## インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

## 純資産計算書(無監査)

2025年7月31日現在

	注記	米ドル	千円
<b>資産</b>			
有価証券ポートフォリオ - 原価		210,399,606	30,911,910
未実現損失		(8,654,341)	(1,271,496)
有価証券ポートフォリオ - 時価	2 (a)	201,745,265	29,640,414
銀行預金	2 (a)	3,125,494	459,198
ブローカーに対する債権	12	537	79
未収利息及び未収配当金	2 (a)	2,863,392	420,690
投資売却未収入金	2 (a)	1,337,475	196,502
ファンド受益証券販売未収入金	2 (a)	225,028	33,061
未実現利益:			
未決済為替予約	2 (d)	91,569	13,453
スワップに係る時価 / 未実現利益		2,352	346
資産合計		209,391,112	30,763,742
<b>負債</b>			
当座借越	2 (a)	23	3
未履行ローン債務		3,093,880	454,553
投資購入未払金	2 (a)	4,794,330	704,383
ファンド受益証券買戻未払金	2 (a)	367,533	53,998
未実現損失:			
未決済為替予約	2 (d)	1,757	258
未払費用及びその他の負債	2 (a), 4, 5, 6, 7	1,020,015	149,861
負債合計		9,277,538	1,363,056
純資産合計		200,113,574	29,400,686

41ページから46ページ(訳者注:原文のページ)の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

## インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

## 3年間の純資産価額の要約(無監査)

2025年7月31日現在

	2025年7月31日現在		2025年1月31日現在		2024年1月31日現在	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
純資産合計	200,113,574	29,400,686	203,126,904	29,843,405	207,183,702	30,439,429
1口当たり純資産額:						
	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)
クラスA分配型受益証券	5.22	767	5.21	765	5.15	757
	(シンガポール・ドル)	(円)	(シンガポール・ドル)	(円)	(シンガポール・ドル)	(円)
クラスA分配型受益証券 (シンガポール・ドル建) (ヘッジ有)	9.21	1,055	9.30	1,065	9.36	1,072
	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)
クラスAD分配型受益証券	8.91	1,309	8.89	1,306	8.79	1,291
クラスB分配型受益証券	5.23	768	5.22	767	5.16	758
クラスC分配型受益証券	9.32	1,369	9.31	1,368	9.20	1,352
クラスJ分配型受益証券	5.40	793	5.36	787	5.19	763

41ページから46ページ(訳者注:原文のページ)の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

## インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

## 損益計算書及び純資産変動計算書(無監査)

2025年7月31日に終了した期間

	注記	米ドル	千円
期首純資産		203,126,904	29,843,405
収益			
銀行受取利息	2 (c)	35,180	5,169
債券及びローンの利息	2 (c)	7,309,586	1,073,924
その他の収益		20,750	3,049
収益合計		7,365,516	1,082,142
費用			
管理報酬	4	595,865	87,544
販売報酬	4	499,698	73,416
事務管理報酬	6	81,532	11,979
監査報酬		21,641	3,179
弁護士報酬		35,418	5,204
印刷費及びその他の報告費用		16,742	2,460
税金	9	50,931	7,483
管理調整報酬	5	24,828	3,648
保管報酬	7	46,976	6,902
ローン・コミットメント費用	11	30,167	4,432
その他の報酬		14,098	2,071
費用合計		1,417,896	208,317
投資純利益		5,947,620	873,824
投資実現利得	2 (a), 2 (b)	2,120,417	311,532
投資実現損失	2 (a), 2 (b)	(2,524,486)	(370,897)
実現純損失:			
外国通貨取引及び為替予約	2 (d), 2 (e)	(321,514)	(47,237)
当期間の実現純損失		(725,583)	(106,603)

( 続く )

	注記	米ドル	千円
投資未実現利益の変動		363,356	53,384
投資未実現損失の変動		564,329	82,911
未実現利益の純変動：			
外国通貨取引及び為替予約	2 (d), 2 (e)	30,889	4,538
スワップ取引	2 (d)	194	29
当期間の未実現利益の純変動		958,768	140,862
営業活動による純資産の増加		6,180,805	908,084
受益証券の増減			
受益証券の発行による正味受取額	2 (h)	6,110,861	897,808
受益証券の買戻による正味支払額	2 (h)	(10,786,432)	(1,584,743)
受益証券の増減による純資産の減少		(4,675,571)	(686,935)
分配金宣言額	10	(4,518,564)	(663,867)
期末純資産		200,113,574	29,400,686

41ページから46ページ(訳者注：原文のページ)の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

## インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

## 発行済受益証券変動計算書(無監査)

2025年7月31日に終了した期間

	期首発行済 受益証券口数	発行受益証券 口数	買戻受益証券 口数	期末発行済 受益証券口数
クラスA分配型受益証券	2,014,429	22,480	335,213	1,701,696
クラスA分配型受益証券 (シンガポール・ドル建) (ヘッジ有)	20,000	-	-	20,000
クラスAD分配型受益証券	64,010	252	371	63,891
クラスB分配型受益証券	351,509	-	982	350,527
クラスC分配型受益証券	1,549	-	-	1,549
クラスJ分配型受益証券	35,474,615	1,137,197	1,703,589	34,908,223

41ページから46ページ(訳者注:原文のページ)の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

[次へ](#)

## ( 2 ) 投資有価証券明細表等

## インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

## 投資明細表(無監査)

2025年7月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品			
普通株式			
	バミューダ		
231	Mcdermott International Ltd.	1,548	0.00
		1,548	0.00
普通株式合計		1,548	0.00
債券			
	バミューダ		
USD 43,000	NCL Corp. Ltd. 8.125% 15/1/2029	45,168	0.02
USD 36,000	NCL Corp. Ltd. 6.25% 1/3/2030	36,273	0.02
USD 186,000	NCL Corp. Ltd. 6.75% 1/2/2032	189,494	0.10
USD 65,000	NCL Finance Ltd. 6.125% 15/3/2028	65,721	0.03
USD 156,000	Valaris Ltd. 8.375% 30/4/2030	161,444	0.08
USD 83,000	Viking Cruises Ltd. 5.875% 15/9/2027	82,905	0.04
USD 18,000	Viking Cruises Ltd. 7.00% 15/2/2029	18,134	0.01
USD 314,000	Viking Cruises Ltd. 9.125% 15/7/2031	337,189	0.17
USD 40,000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd. 5.625% 15/2/2029	39,825	0.02
USD 251,000	Weatherford International Ltd. 8.625% 30/4/2030	258,105	0.13
		1,234,258	0.62
	カナダ		
USD 71,000	AltaGas Ltd. FRN 15/10/2054	71,237	0.03
USD 52,000	ATS Corp. 4.125% 15/12/2028	49,453	0.02
USD 478,000	Bausch & Lomb Corp. 8.375% 1/10/2028	497,717	0.25
USD 536,000	Bausch Health Cos., Inc. 11.00% 30/9/2028	546,050	0.27
USD 1,053,000	BC Ltd. 10.00% 15/4/2032	1,072,106	0.54
USD 37,000	Bombardier, Inc. 6.00% 15/2/2028	37,075	0.02
USD 143,000	Bombardier, Inc. 8.75% 15/11/2030	154,072	0.08
USD 127,000	Bombardier, Inc. 7.25% 1/7/2031	132,877	0.07

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 88,000	Bombardier, Inc. 7.00% 1/6/2032	91,263	0.05
USD 73,000	Bombardier, Inc. 6.75% 15/6/2033	75,577	0.04
USD 180,000	Brookfield Finance, Inc. FRN 15/1/2055	173,496	0.09
USD 93,000	Brookfield Residential Properties, Inc. 5.00% 15/6/2029	86,496	0.04
USD 51,000	Brookfield Residential Properties, Inc. 4.875% 15/2/2030	46,421	0.02
USD 18,000	Empire Communities Corp. 9.75% 1/5/2029	18,382	0.01
USD 55,000	Enbridge, Inc. FRN 27/6/2054	56,599	0.03
USD 74,000	Enbridge, Inc. FRN 15/3/2055	76,979	0.04
USD 40,000	Energflex Ltd. 9.00% 15/10/2027	41,164	0.02
USD 155,000	ERO Copper Corp. 6.50% 15/2/2030	152,675	0.08
USD 200,000	First Quantum Minerals Ltd. 9.375% 1/3/2029	212,253	0.11
USD 74,000	Garda World Security Corp. 4.625% 15/2/2027	73,232	0.04
USD 146,000	Garda World Security Corp. 7.75% 15/2/2028	150,147	0.07
USD 23,000	Garda World Security Corp. 6.00% 1/6/2029	22,541	0.01
USD 189,000	Garda World Security Corp. 8.25% 1/8/2032	194,895	0.10
USD 392,000	Garda World Security Corp. 8.375% 15/11/2032	404,236	0.20
USD 192,000	GFL Environmental, Inc. 4.00% 1/8/2028	185,846	0.09
USD 61,000	GFL Environmental, Inc. 4.75% 15/6/2029	59,718	0.03
USD 142,000	GFL Environmental, Inc. 4.375% 15/8/2029	137,194	0.07
USD 158,000	GFL Environmental, Inc. 6.75% 15/1/2031	164,106	0.08
USD 346,000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co- Borrower LLC 9.00% 15/2/2029	357,010	0.18
USD 204,000	Jones Des Lauriers Insurance Management, Inc. 8.50% 15/3/2030	215,236	0.11
USD 143,000	Jones Des Lauriers Insurance Management, Inc. 10.50% 15/12/2030	152,178	0.08
USD 89,000	Mattamy Group Corp. 4.625% 1/3/2030	85,422	0.04
USD 105,000	New Gold, Inc. 6.875% 1/4/2032	107,784	0.05
USD 89,000	New Red Finance, Inc. 4.375% 15/1/2028	87,082	0.04
USD 54,000	New Red Finance, Inc. 4.00% 15/10/2030	50,066	0.02
USD 59,000	Northriver Midstream Finance LP 6.75% 15/7/2032	60,128	0.03
USD 64,000	Parkland Corp. 6.625% 15/8/2032	65,263	0.03
USD 200,000	Toronto-Dominion Bank FRN 31/7/2084	208,028	0.10
		6,372,004	3.18

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケイマン諸島			
USD 57,000	Azor ra Finance Ltd. 7.75% 15/4/2030	59,217	0.03
USD 41,000	Azor ra Finance Ltd. 7.25% 15/1/2031	41,690	0.02
USD 46,000	Diamond Foreign Asset Co. / Diamond Finance LLC 8.50% 1/10/2030	47,993	0.02
USD 113,000	GGAM Finance Ltd. 8.00% 15/2/2027	116,110	0.06
USD 54,000	GGAM Finance Ltd. 8.00% 15/6/2028	57,012	0.03
USD 92,000	GGAM Finance Ltd. 6.875% 15/4/2029	94,675	0.05
USD 155,000	GGAM Finance Ltd. 5.875% 15/3/2030	155,189	0.08
USD 119,000	Global Aircraft Leasing Co. Ltd. 8.75% 1/9/2027	122,558	0.06
USD 200,000	Melco Resorts Finance Ltd. 5.375% 4/12/2029	190,625	0.09
USD 200,000	Sable International Finance Ltd. 7.125% 15/10/2032	200,688	0.10
USD 16,286	Transocean Titan Financing Ltd. 8.375% 1/2/2028	16,691	0.01
USD 142,000	Transocean, Inc. 8.00% 1/2/2027	140,991	0.07
USD 52,000	Transocean, Inc. 8.25% 15/5/2029	49,141	0.02
USD 27,200	Transocean, Inc. 8.75% 15/2/2030	28,208	0.01
USD 85,000	Transocean, Inc. 8.50% 15/5/2031	78,058	0.04
USD 400,000	Wynn Macau Ltd. 5.625% 26/8/2028	396,207	0.20
USD 200,000	Wynn Macau Ltd. 5.125% 15/12/2029	192,344	0.10
		1,987,397	0.99
フランス			
EUR 100,000	Air France-KLM FRN (Perpetual)	116,522	0.06
USD 200,000	Altice France SA 5.125% 15/7/2029	173,000	0.08
USD 400,000	Altice France SA 5.50% 15/10/2029	347,284	0.17
EUR 13,826	Atos SE 9.00% 18/12/2029	17,579	0.01
EUR 15,000	Atos SE 5.00% 18/12/2030	14,331	0.01
USD 250,000	Constellium SE 3.75% 15/4/2029	235,248	0.12
EUR 200,000	Electricite de France SA FRN (Perpetual)	220,684	0.11
USD 200,000	Iliad Holding SASU 7.00% 15/10/2028	202,767	0.10
USD 200,000	Iliad Holding SASU 8.50% 15/4/2031	214,204	0.11
EUR 100,000	Opal Bidco SAS 5.50% 31/3/2032	117,993	0.06
USD 200,000	Opal Bidco SAS 6.50% 31/3/2032	202,054	0.10
EUR 100,000	Opmobility 4.296% 5/2/2031	116,086	0.06
EUR 100,000	RCI Banque SA FRN 24/3/2037	116,462	0.06
USD 200,000	Val lourec SACA 7.50% 15/4/2032	212,049	0.10
		2,306,263	1.15

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ドイツ			
EUR 100,000	IHO Verwaltungs GmbH 7.00% 15/11/2031	123,209	0.06
EUR 100,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 7.00% 21/2/2030	119,993	0.06
EUR 100,000	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/4/2029	112,294	0.06
EUR 100,000	PrestigeBidCo GmbH FRN 1/7/2029	115,191	0.06
EUR 100,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	116,926	0.06
EUR 200,000	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	229,685	0.11
		817,298	0.41
複数国			
USD 245,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL 4.625% 1/6/2028	238,041	0.12
USD 200,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL 4.625% 1/6/2028	194,204	0.10
USD 17,000	American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 5.75% 20/4/2029	16,975	0.01
USD 200,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 3.25% 1/9/2028	188,585	0.09
USD 410,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 4.00% 1/9/2029	373,206	0.18
EUR 100,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 2.125% 15/8/2026	114,294	0.06
USD 201,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 4.125% 15/8/2026	198,487	0.10
USD 193,000	Clarios Global LP / Clarios U.S. Finance Co. 6.75% 15/5/2028	197,527	0.10
USD 246,000	Clarios Global LP / Clarios U.S. Finance Co. 6.75% 15/2/2030	253,701	0.13
USD 200,000	Connect Finco SARL / Connect U.S. Finco LLC 9.00% 15/9/2029	201,893	0.10
USD 73,000	JetBlue Airways Corp. / JetBlue Loyalty LP 9.875% 20/9/2031	70,015	0.03
		2,046,928	1.02
アイルランド			
EUR 100,000	eircom Finance DAC 5.00% 30/4/2031	116,403	0.06
USD 200,000	Flutter Treasury DAC 5.875% 4/6/2031	201,036	0.10
USD 180,000	LCPR Senior Secured Financing DAC 6.75% 15/10/2027	137,748	0.07
USD 167,000	Perrigo Finance Unlimited Co. 6.125% 30/9/2032	168,469	0.08
USD 155,000	Phoenix Aviation Capital Ltd. 9.25% 15/7/2030	161,473	0.08
		785,129	0.39

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
イタリア			
EUR 100,000	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14/7/2032	117,093	0.06
USD 334,000	Efesto Bidco SpA Efesto U.S. LLC 7.50% 15/2/2032	340,680	0.17
EUR 100,000	Fedrigoni SpA 6.125% 15/6/2031	111,046	0.05
EUR 100,000	Fibercop SpA 4.75% 30/6/2030	116,701	0.06
EUR 100,000	Fibercop SpA 5.125% 30/6/2032	116,315	0.06
USD 200,000	Fibercop SpA 7.20% 18/7/2036	195,660	0.10
EUR 100,000	Prysmian SpA FRN (Perpetual)	119,461	0.06
EUR 100,000	TeamSystem SpA FRN 1/7/2032	114,826	0.05
		1,231,782	0.61
日本			
EUR 100,000	Nissan Motor Co. Ltd. 5.25% 17/7/2029	116,557	0.06
EUR 100,000	Nissan Motor Co. Ltd. 6.375% 17/7/2033	116,780	0.06
USD 218,000	Nissan Motor Co. Ltd. 8.125% 17/7/2035	228,010	0.11
USD 400,000	Rakuten Group, Inc. 9.75% 15/4/2029	437,849	0.22
EUR 100,000	SoftBank Group Corp. 5.25% 10/10/2029	116,726	0.06
		1,015,922	0.51
ジャージー島			
USD 200,000	Aptiv Swiss Holdings Ltd. FRN 15/12/2054	201,188	0.10
EUR 100,000	Ardonagh Finco Ltd. 6.875% 15/2/2031	119,345	0.06
USD 445,000	Ardonagh Finco Ltd. 7.75% 15/2/2031	464,150	0.23
USD 452,000	Ardonagh Group Finance Ltd. 8.875% 15/2/2032	474,956	0.24
		1,259,639	0.63
ルクセンブルグ			
EUR 100,000	Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc. 5.375% 21/5/2030	118,693	0.06
USD 200,000	Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc. 7.00% 21/5/2030	205,228	0.10
EUR 100,000	Alexandrite Lake Lux Holdings Sarl 6.75% 30/7/2030	117,113	0.06
USD 200,000	Altice Financing SA 5.00% 15/1/2028	160,353	0.08
GBP 100,000	B&M European Value Retail SA 6.50% 27/11/2031	134,000	0.07
USD 11,000	Camelot Finance SA 4.50% 1/11/2026	10,848	0.00
USD 200,000	ContourGlobal Power Holdings SA 6.75% 28/2/2030	205,246	0.10
USD 200,000	Herens Holdco SARL 4.75% 15/5/2028	174,089	0.09
EUR 100,000	Lion / Polaris Lux 4 SA FRN 1/7/2029	115,465	0.06
EUR 100,000	Maxam Pri II Sarl 6.00% 15/7/2030	114,267	0.06

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 42,427	Rossini SARL FRN 31/12/2029	49,146	0.02
USD 253,000	SK Invictus Intermediate II SARL 5.00% 30/10/2029	245,380	0.12
USD 200,000	Stena International SA 7.25% 15/1/2031	203,114	0.10
USD 131,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	141,357	0.07
EUR 100,750	Vivion Investments SARL 6.50% 31/8/2028	114,215	0.06
		2,108,514	1.05
モーリシャス			
USD 255,000	CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	253,585	0.13
		253,585	0.13
オランダ			
USD 150,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 7.25% 15/2/2031	156,405	0.08
EUR 100,000	Boels Topholding BV 5.75% 15/5/2030	119,686	0.06
EUR 100,000	Darling Global Finance BV 4.50% 15/7/2032	116,489	0.06
EUR 100,000	Darling Global Finance BV 4.50% 15/7/2032	116,489	0.06
USD 81,000	Elastic NV 4.125% 15/7/2029	76,941	0.04
EUR 200,000	NN Group NV FRN (Perpetual)	229,744	0.11
USD 74,000	Sensata Technologies BV 4.00% 15/4/2029	70,298	0.03
USD 178,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 1/10/2026	174,582	0.09
EUR 100,000	ZF Europe Finance BV 7.00% 12/6/2030	114,228	0.06
		1,174,862	0.59
パナマ			
USD 99,000	Carnival Corp. 5.875% 15/6/2031	100,361	0.05
USD 256,000	Carnival Corp. 5.75% 1/8/2032	257,280	0.13
USD 360,000	Carnival Corp. 6.125% 15/2/2033	365,472	0.18
		723,113	0.36
シンガポール			
USD 74,000	Seagate Data Stor 8.25% 15/12/2029	78,787	0.04
USD 104,000	Seagate Data Stor 8.50% 15/7/2031	110,465	0.06
USD 87,000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd. 5.875% 15/7/2030	88,294	0.04
		277,546	0.14

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
スペイン			
EUR 100,000	Grifols SA 2.25% 15/11/2027	113,399	0.06
EUR 100,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	121,046	0.06
EUR 100,000	Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 30/4/2029	119,772	0.06
		354,217	0.18
国際機関			
EUR 100,000	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 4.75% 15/6/2031	116,041	0.06
USD 267,000	Digicel International Finance Ltd./Difl U.S. LLC 8.625% 1/8/2032	268,509	0.13
USD 133,000	Great Canadian Gaming Corp. 8.75% 15/11/2029	130,418	0.07
		514,968	0.26
スイス			
USD 200,000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	212,980	0.11
USD 246,000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	288,336	0.14
		501,316	0.25
英国			
USD 200,000	Barclays PLC FRN (Perpetual)	189,976	0.10
USD 220,000	Barclays PLC FRN (Perpetual)	248,318	0.12
USD 258,000	Belron U.K. Finance PLC 5.75% 15/10/2029	260,058	0.13
GBP 100,000	British Telecommunications PLC FRN 3/12/2055	134,404	0.07
USD 150,000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC 6.375% 15/2/2032	151,429	0.08
EUR 145,000	Carnival PLC 4.125% 15/7/2031	168,843	0.08
USD 400,000	Howden U.K. Refinance PLC 7.25% 15/2/2031	413,625	0.21
USD 331,000	Howden U.K. Refinance PLC 8.125% 15/2/2032	345,138	0.17
EUR 100,000	Market Bidco Finco PLC 6.75% 31/1/2031	114,369	0.06
GBP 100,000	Ocado Group PLC 11.00% 15/6/2030	135,890	0.07
GBP 6,764	Unique Pub Finance Co. PLC 6.464% 30/3/2032	9,409	0.00
GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance PLC 4.25% 15/1/2030	121,940	0.06
USD 200,000	Virgin Media Secured Finance PLC 4.50% 15/8/2030	185,867	0.09
USD 200,000	Vmed 02 U.K. Financing I PLC 4.25% 31/1/2031	181,669	0.09
EUR 100,000	Zegona Finance PLC 6.75% 15/7/2029	122,133	0.06
		2,783,068	1.39

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国		
USD 77,000	AAR Escrow Issuer LLC 6.75% 15/3/2029	79,239	0.04
USD 41,000	Acadia Healthcare Co., Inc. 7.375% 15/3/2033	42,180	0.02
USD 42,000	Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc. 6.75% 1/7/2032	42,504	0.02
USD 200,000	Acuris Finance U.S., Inc. / Acuris Finance SARL 5.00% 1/5/2028	191,553	0.10
USD 90,000	ADT Security Corp. 4.875% 15/7/2032	85,634	0.04
USD 60,000	Advance Auto Parts, Inc. 7.00% 1/8/2030	60,312	0.03
USD 154,000	Advanced Drainage Systems, Inc. 6.375% 15/6/2030	156,407	0.08
USD 251,000	AECOM 6.00% 1/8/2033	252,569	0.13
USD 98,000	AES Corp. FRN 15/1/2055	98,818	0.05
USD 95,000	AES Corp. FRN 15/7/2055	91,444	0.05
USD 130,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. 7.50% 1/10/2029	136,165	0.07
USD 147,000	AHP Health Partners, Inc. 5.75% 15/7/2029	141,458	0.07
USD 10,000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. 4.875% 15/2/2030	9,740	0.00
USD 142,000	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 6.25% 15/3/2033	144,805	0.07
USD 274,000	Alliant Holdings Intermediate LLC 4.25% 15/10/2027	267,890	0.13
USD 306,000	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	305,944	0.15
USD 6,000	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/4/2028	6,077	0.00
USD 296,000	Alliant Holdings Intermediate LLC 5.875% 1/11/2029	291,511	0.15
USD 382,000	Alliant Holdings Intermediate LLC 7.00% 15/1/2031	392,759	0.20
USD 309,000	Alliant Holdings Intermediate LLC 7.375% 1/10/2032	317,885	0.16
USD 709,000	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15/2/2031	742,812	0.37
USD 400,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. 6.00% 1/6/2029	388,532	0.19
USD 433,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. 6.875% 15/6/2030	443,547	0.22
USD 99,000	Alpha Generation LLC 6.75% 15/10/2032	101,118	0.05
USD 90,000	Amentum Holdings, Inc. 7.25% 1/8/2032	92,948	0.05
USD 108,000	American Airlines, Inc. 8.50% 15/5/2029	112,950	0.06
USD 11,000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. 3.875% 15/11/2029	10,389	0.01
USD 44,000	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp. 9.50% 1/6/2030	46,184	0.02
USD 80,000	AmeriTex HoldCo Intermediate LLC 7.625% 15/8/2033	81,616	0.04
USD 63,000	Amneal Pharmaceuticals LLC 6.875% 1/8/2032	63,728	0.03

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 43,000	Amsted Industries, Inc. 6.375% 15/3/2033	43,486	0.02
USD 49,000	AmWINS Group, Inc. 6.375% 15/2/2029	49,915	0.02
USD 134,000	AmWINS Group, Inc. 4.875% 30/6/2029	129,729	0.06
USD 121,000	Amynta Agency Borrower, Inc. & Amynta Warranty Borrower, Inc. 7.50% 15/7/2033	120,961	0.06
USD 107,000	ANGI Group LLC 3.875% 15/8/2028	99,292	0.05
USD 92,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 5.375% 15/6/2029	91,207	0.05
USD 42,825	Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp. 7.00% 15/4/2030	41,433	0.02
USD 119,200	Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp. 7.00% 15/4/2030	115,324	0.06
USD 42,000	Anywhere Real Estate Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp. 9.75% 15/4/2030	43,885	0.02
USD 85,000	APH Somerset Investor 2 LLC 7.875% 1/11/2029	87,642	0.04
USD 59,000	APi Group DE, Inc. 4.125% 15/7/2029	56,089	0.03
USD 44,000	APi Group DE, Inc. 4.75% 15/10/2029	42,353	0.02
USD 59,000	Apollo Debt Solutions BDC 5.875% 30/8/2030	59,032	0.03
USD 50,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.70% 29/7/2031	52,045	0.03
USD 13,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.55% 15/3/2032	13,366	0.01
USD 118,000	Apollo Global Management, Inc. FRN 15/12/2054	115,851	0.06
USD 79,000	Aramark Services, Inc. 5.00% 1/2/2028	78,279	0.04
USD 52,000	Arbor Realty SR, Inc. 7.875% 15/7/2030	53,292	0.03
USD 34,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. 6.875% 1/4/2027	34,026	0.02
USD 153,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. 6.25% 1/4/2028	153,633	0.08
USD 162,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. 6.625% 1/9/2032	164,440	0.08
USD 93,000	Arcosa, Inc. 4.375% 15/4/2029	89,739	0.04
USD 63,000	ARES Capital Corp. 5.50% 1/9/2030	62,900	0.03
USD 109,000	Ares Strategic Income Fund 5.60% 15/2/2030	108,665	0.05
USD 70,000	Ares Strategic Income Fund 5.80% 9/9/2030	70,093	0.03
USD 67,000	Arsenal AIC Parent LLC 8.00% 1/10/2030	70,910	0.04
USD 440,000	Arsenal AIC Parent LLC 11.50% 1/10/2031	488,801	0.24
USD 15,000	Asbury Automotive Group, Inc. 5.00% 15/2/2032	14,194	0.01
USD 60,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 9.00% 1/11/2027	73,050	0.04
USD 167,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 5.875% 30/6/2029	166,481	0.08

( 続 く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 60,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp. 6.625% 15/7/2033	60,854	0.03
USD 44,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co. 4.625% 1/8/2029	41,619	0.02
USD 63,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co. 4.625% 1/4/2030	59,210	0.03
USD 50,000	Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co. 6.875% 1/8/2033	50,009	0.02
USD 135,000	AssuredPartners, Inc. 7.50% 15/2/2032	144,335	0.07
USD 1,153,000	AthenaHealth Group, Inc. 6.50% 15/2/2030	1,134,174	0.57
USD 27,000	ATI, Inc. 5.875% 1/12/2027	26,934	0.01
USD 44,000	ATI, Inc. 4.875% 1/10/2029	43,048	0.02
USD 92,000	ATI, Inc. 7.25% 15/8/2030	96,433	0.05
USD 162,000	ATI, Inc. 5.125% 1/10/2031	157,732	0.08
USD 167,000	Avantor Funding, Inc. 4.625% 15/7/2028	162,987	0.08
USD 85,000	Avantor Funding, Inc. 3.875% 1/11/2029	79,991	0.04
USD 52,000	Avient Corp. 6.25% 1/11/2031	52,253	0.03
USD 29,000	Axon Enterprise, Inc. 6.125% 15/3/2030	29,681	0.01
USD 62,000	Axon Enterprise, Inc. 6.25% 15/3/2033	63,310	0.03
USD 31,000	B&G Foods, Inc. 8.00% 15/9/2028	29,206	0.01
USD 20,000	Bain Capital Specialty Finance, Inc. 5.95% 15/3/2030	19,873	0.01
EUR 100,000	Ball Corp. 4.25% 1/7/2032	117,248	0.06
EUR 205,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032	239,491	0.12
USD 272,000	Beach Acquisition Bidco LLC 10.00% 15/7/2033	283,751	0.14
USD 19,000	Beazer Homes USA, Inc. 5.875% 15/10/2027	18,945	0.01
USD 410,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp. 6.625% 31/1/2029	408,856	0.20
USD 99,000	Blackstone Mortgage Trust, Inc. 3.75% 15/1/2027	95,978	0.05
USD 235,000	Blackstone Private Credit Fund 6.00% 22/11/2034	233,255	0.12
USD 28,000	Block, Inc. 2.75% 1/6/2026	27,462	0.01
USD 737,000	Block, Inc. 6.50% 15/5/2032	757,156	0.38
USD 37,000	Blue Owl Capital Corp. 8.45% 15/11/2026	38,263	0.02
USD 160,000	Blue Owl Capital Corp. 6.20% 15/7/2030	161,265	0.08
USD 22,000	Blue Owl Technology Finance Corp. 6.75% 4/4/2029	22,538	0.01
USD 77,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. 7.00% 15/7/2029	79,644	0.04

( 続 く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 62,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. 7.25% 15/7/2032	65,276	0.03
USD 400,000	Boost Newco Borrower LLC 7.50% 15/1/2031	423,065	0.21
EUR 130,000	Boots Group Finco LP 5.375% 31/8/2032	152,416	0.08
GBP 100,000	Boots Group Finco LP 7.375% 31/8/2032	135,231	0.07
USD 160,000	Boyne USA, Inc. 4.75% 15/5/2029	154,970	0.08
USD 499,000	Brand Industrial Services, Inc. 10.375% 1/8/2030	463,107	0.23
USD 14,000	Bread Financial Holdings, Inc. FRN 15/6/2035	14,447	0.01
USD 182,000	Brink's Co. 6.75% 15/6/2032	187,632	0.09
USD 123,000	Brookfield Property REIT, Inc. / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSI SeIco LLC 4.50% 1/4/2027	119,021	0.06
USD 34,000	Buckeye Partners LP 6.875% 1/7/2029	34,980	0.02
USD 30,000	Buckeye Partners LP 6.75% 1/2/2030	31,059	0.02
USD 18,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	15,990	0.01
USD 4,000	Buckeye Partners LP 5.60% 15/10/2044	3,361	0.00
USD 69,000	Builders FirstSource, Inc. 6.375% 1/3/2034	70,135	0.04
USD 60,000	Builders FirstSource, Inc. 6.75% 15/5/2035	61,818	0.03
USD 34,000	Cable One, Inc. 15/3/2026 (Zero Coupon)	32,314	0.02
USD 132,000	Cable One, Inc. 1.125% 15/3/2028	101,772	0.05
USD 200,000	Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15/9/2027	197,958	0.10
USD 121,000	CACI International, Inc. 6.375% 15/6/2033	123,718	0.06
USD 235,000	Caesars Entertainment, Inc. 7.00% 15/2/2030	242,116	0.12
USD 226,000	Caesars Entertainment, Inc. 6.50% 15/2/2032	230,463	0.12
USD 2,000	Calpine Corp. 4.50% 15/2/2028	1,977	0.00
USD 41,000	Calpine Corp. 5.00% 1/2/2031	40,551	0.02
USD 358,000	Capstone Borrower, Inc. 8.00% 15/6/2030	372,593	0.19
USD 80,000	Carpenter Technology Corp. 7.625% 15/3/2030	82,666	0.04
USD 240,361	Carvana Co. 9.00% 1/6/2030	250,881	0.13
USD 476,893	Carvana Co. 9.00% 1/6/2031	565,017	0.28
USD 82,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 5.375% 1/6/2029	80,722	0.04
USD 199,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 6.375% 1/9/2029	201,017	0.10
USD 201,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.75% 1/3/2030	191,529	0.10

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 80,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.50% 15/8/2030	74,766	0.04
USD 81,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.25% 1/2/2031	73,962	0.04
USD 293,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 7.375% 1/3/2031	300,823	0.15
USD 56,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.75% 1/2/2032	51,765	0.03
USD 11,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.50% 1/5/2032	9,975	0.00
USD 18,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.50% 1/6/2033	15,975	0.01
USD 358,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.25% 15/1/2034	308,756	0.15
USD 10,000	Celanese U.S. Holdings LLC 6.50% 15/4/2030	10,136	0.01
USD 62,000	Celanese U.S. Holdings LLC 6.75% 15/4/2033	62,817	0.03
USD 47,000	CenterPoint Energy, Inc. FRN 15/2/2055	48,857	0.02
USD 26,000	Central Garden & Pet Co. 4.125% 15/10/2030	24,431	0.01
USD 52,000	Central Garden & Pet Co. 4.125% 30/4/2031	48,214	0.02
USD 43,000	Central Parent LLC / CDK Global II LLC / CDK Financing Co., Inc. 8.00% 15/6/2029	36,146	0.02
USD 88,000	Central Parent, Inc. / CDK Global, Inc. 7.25% 15/6/2029	72,321	0.04
USD 209,000	Chart Industries, Inc. 7.50% 1/1/2030	218,725	0.11
USD 122,000	Chemours Co. 5.375% 15/5/2027	119,800	0.06
USD 227,000	Chemours Co. 5.75% 15/11/2028	213,556	0.11
USD 58,000	Chemours Co. 8.00% 15/1/2033	54,824	0.03
USD 276,000	Chobani Finance Corp., Inc. 4.625% 15/11/2028	270,516	0.14
USD 404,000	Chobani Finance Corp., Inc. 7.625% 1/7/2029	420,546	0.21
USD 371,979	Chobani Holdco II LLC 8.75% 1/10/2029	399,798	0.20
USD 39,000	Chord Energy Corp. 6.75% 15/3/2033	39,819	0.02
USD 258,000	CHS/Community Health Systems, Inc. 9.75% 15/1/2034	258,846	0.13
USD 92,000	Churchill Downs, Inc. 4.75% 15/1/2028	90,685	0.05
USD 283,000	Churchill Downs, Inc. 5.75% 1/4/2030	282,275	0.14
USD 200,000	Churchill Downs, Inc. 6.75% 1/5/2031	204,426	0.10
USD 27,000	Cinemark USA, Inc. 7.00% 1/8/2032	27,895	0.01
USD 179,000	CITGO Petroleum Corp. 8.375% 15/1/2029	185,675	0.09
USD 75,000	Citigroup, Inc. FRN (Perpetual)	75,975	0.04
USD 137,000	Citigroup, Inc. FRN (Perpetual)	137,693	0.07

( 続 く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 55,000	Citigroup, Inc. FRN (Perpetual)	55,648	0.03
USD 60,000	Citigroup, Inc. FRN (Perpetual)	62,247	0.03
USD 255,000	Citigroup, Inc. FRN (Perpetual)	260,528	0.13
USD 82,000	Civitas Resources, Inc. 8.375% 1/7/2028	84,636	0.04
USD 59,000	Civitas Resources, Inc. 8.75% 1/7/2031	59,720	0.03
USD 264,000	Clarivate Science Holdings Corp. 3.875% 1/7/2028	253,192	0.13
USD 300,000	Clarivate Science Holdings Corp. 4.875% 1/7/2029	282,284	0.14
USD 11,000	Clean Harbors, Inc. 6.375% 1/2/2031	11,217	0.01
USD 131,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 5.125% 15/8/2027	130,946	0.07
USD 167,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 7.75% 15/4/2028	159,307	0.08
USD 276,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 9.00% 15/9/2028	289,519	0.14
USD 193,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 7.50% 1/6/2029	176,998	0.09
USD 291,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 7.875% 1/4/2030	299,667	0.15
USD 313,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 7.125% 15/2/2031	312,814	0.16
USD 364,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 7.50% 15/3/2033	363,758	0.18
USD 117,000	Clearway Energy Operating LLC 4.75% 15/3/2028	114,885	0.06
USD 143,000	Cleveland-Cliffs, Inc. 6.875% 1/11/2029	143,312	0.07
USD 562,000	Cloud Software Group, Inc. 6.50% 31/3/2029	566,726	0.28
USD 1,060,000	Cloud Software Group, Inc. 9.00% 30/9/2029	1,097,151	0.55
USD 783,000	Cloud Software Group, Inc. 8.25% 30/6/2032	834,156	0.42
USD 88,000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. 6.625% 15/4/2029	88,787	0.04
USD 163,000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. 6.875% 15/1/2030	166,275	0.08
USD 127,000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. 8.75% 15/4/2030	130,272	0.07
USD 319,000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. 6.75% 15/4/2032	327,181	0.16
USD 66,000	CMG Media Corp. 8.875% 18/6/2029	64,000	0.03
USD 64,000	CNX Midstream Partners LP 4.75% 15/4/2030	60,414	0.03
USD 40,000	CNX Resources Corp. 7.25% 1/3/2032	41,174	0.02
USD 128,000	Coherent Corp. 5.00% 15/12/2029	125,315	0.06
USD 265,000	CommScope LLC 4.75% 1/9/2029	257,328	0.13
USD 102,000	CommScope LLC 9.50% 15/12/2031	107,106	0.05

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 355,000	Community Health Systems, Inc. 5.625% 15/3/2027	355,386	0.18
USD 182,000	Community Health Systems, Inc. 6.00% 15/1/2029	174,265	0.09
USD 200,000	Community Health Systems, Inc. 5.25% 15/5/2030	174,964	0.09
USD 128,000	Community Health Systems, Inc. 4.75% 15/2/2031	107,453	0.05
USD 258,000	Community Health Systems, Inc. 10.875% 15/1/2032	270,400	0.14
USD 99,000	Compass Group Diversified Holdings LLC 5.25% 15/4/2029	91,852	0.05
USD 156,000	Comstock Resources, Inc. 6.75% 1/3/2029	155,126	0.08
USD 48,000	Comstock Resources, Inc. 6.75% 1/3/2029	47,437	0.02
USD 120,000	Comstock Resources, Inc. 5.875% 15/1/2030	114,554	0.06
USD 119,000	Concentra Escrow Issuer Corp. 6.875% 15/7/2032	121,809	0.06
USD 81,000	Corebridge Financial, Inc. FRN 15/9/2054	80,805	0.04
USD 419,000	CoreLogic, Inc. 4.50% 1/5/2028	394,888	0.20
USD 102,000	CoreWeave, Inc. 9.25% 1/6/2030	102,043	0.05
USD 69,000	Cougar JV Subsidiary LLC 8.00% 15/5/2032	73,092	0.04
USD 25,000	CP Atlas Buyer, Inc. 9.75% 15/7/2030	25,281	0.01
USD 250,000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 5.50% 15/6/2031	244,625	0.12
USD 182,000	Crescent Energy Finance LLC 7.625% 1/4/2032	178,556	0.09
USD 181,000	Crescent Energy Finance LLC 7.375% 15/1/2033	174,163	0.09
USD 136,000	Crescent Energy Finance LLC 8.375% 15/1/2034	134,899	0.07
USD 12,000	Crocs, Inc. 4.25% 15/3/2029	11,399	0.01
USD 67,000	Crocs, Inc. 4.125% 15/8/2031	60,553	0.03
USD 189,000	Crown Americas LLC 5.875% 1/6/2033	189,163	0.09
USD 200,000	CSC Holdings LLC 5.50% 15/4/2027	193,498	0.10
USD 400,000	CSC Holdings LLC 5.375% 1/2/2028	366,855	0.18
USD 400,000	CSC Holdings LLC 11.25% 15/5/2028	401,333	0.20
USD 162,000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 8.875% 1/9/2031	173,970	0.09
USD 45,000	Dana, Inc. 4.50% 15/2/2032	43,909	0.02
USD 29,000	DANA, Inc. 4.25% 1/9/2030	28,518	0.01
USD 116,000	Darling Ingredients, Inc. 6.00% 15/6/2030	116,404	0.06
USD 60,000	DaVita, Inc. 6.875% 1/9/2032	61,483	0.03

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 60,000	DaVita, Inc. 6.75% 15/7/2033	61,759	0.03
USD 104,000	Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp. 7.375% 30/6/2033	102,807	0.05
USD 43,000	Deluxe Corp. 8.125% 15/9/2029	44,152	0.02
USD 26,000	Digital Realty Trust LP 1.875% 15/11/2029	27,464	0.01
USD 239,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. 5.875% 15/8/2027	237,585	0.12
USD 239,000	Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc. 10.00% 15/2/2031	230,644	0.12
USD 240,000	DISH DBS Corp. 5.25% 1/12/2026	225,262	0.11
USD 300,000	DISH DBS Corp. 5.75% 1/12/2028	267,373	0.13
USD 533,000	DISH Network Corp. 11.75% 15/11/2027	554,716	0.28
USD 25,000	Dominion Energy, Inc. FRN 15/5/2055	25,587	0.01
USD 36,000	Dream Finders Homes, Inc. 8.25% 15/8/2028	37,407	0.02
USD 69,000	Duke Energy Corp. FRN 1/9/2054	70,850	0.04
USD 305,000	Dun & Bradstreet Corp. 5.00% 15/12/2029	311,370	0.16
USD 52,000	Dycom Industries, Inc. 4.50% 15/4/2029	50,391	0.03
USD 535,911	EchoStar Corp. 10.75% 30/11/2029	561,790	0.28
USD 590,375	EchoStar Corp. 6.75% 30/11/2030	554,952	0.28
USD 150,000	Edison International FRN (Perpetual)	139,673	0.07
USD 620,000	Element Solutions, Inc. 3.875% 1/9/2028	596,105	0.30
USD 293,000	Ellucian Holdings, Inc. 6.50% 1/12/2029	295,943	0.15
EUR 100,000	EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer, Inc. 6.375% 15/12/2030	120,508	0.06
USD 884,000	EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer, Inc. 6.625% 15/12/2030	902,133	0.45
USD 110,000	EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer, Inc. 6.75% 15/7/2031	113,297	0.06
USD 93,000	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 8.75% 1/5/2031	102,628	0.05
USD 36,000	Encompass Health Corp. 4.625% 1/4/2031	34,506	0.02
USD 55,000	Endo Finance Holdings, Inc. 8.50% 15/4/2031	58,514	0.03
USD 170,000	Energy Transfer LP FRN 15/5/2054	180,829	0.09
USD 105,000	Energy Transfer LP FRN 1/10/2054	107,659	0.05
USD 57,000	Enpro, Inc. 6.125% 1/6/2033	57,565	0.03
USD 217,000	Entegris, Inc. 4.75% 15/4/2029	212,731	0.11
USD 46,000	EquipmentShare.com, Inc. 8.00% 15/3/2033	47,907	0.02

( 続 く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 94,000	Esab Corp. 6.25% 15/4/2029	95,975	0.05
USD 65,000	Excelerate Energy LP 8.00% 15/5/2030	68,057	0.03
USD 116,000	Fair Isaac Corp. 4.00% 15/6/2028	112,004	0.06
USD 416,000	Fair Isaac Corp. 6.00% 15/5/2033	419,047	0.21
USD 63,000	Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. 4.625% 15/1/2029	60,107	0.03
USD 51,000	Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. 6.75% 15/1/2030	47,859	0.02
USD 7,000	Fiesta Purchaser, Inc. 7.875% 1/3/2031	7,381	0.00
USD 31,000	Fiesta Purchaser, Inc. 9.625% 15/9/2032	32,699	0.02
USD 149,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031	152,154	0.08
USD 32,000	Fortrea Holdings, Inc. 7.50% 1/7/2030	29,215	0.01
USD 220,000	Fortress Intermediate 3, Inc. 7.50% 1/6/2031	230,374	0.12
USD 191,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 5.50% 1/5/2028	190,662	0.10
USD 229,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 7.875% 1/12/2030	242,936	0.12
USD 426,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 7.00% 1/5/2031	442,151	0.22
USD 256,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 7.00% 15/6/2032	264,897	0.13
USD 221,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 5.875% 15/4/2033	218,513	0.11
USD 6,000	Foundation Building Materials, Inc. 6.00% 1/3/2029	5,641	0.00
USD 57,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 1/2/2029	59,453	0.03
USD 99,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.125% 15/5/2031	102,720	0.05
USD 70,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 1/4/2032	71,324	0.04
USD 165,000	Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 15/10/2027	164,998	0.08
USD 183,000	Frontier Communications Holdings LLC 5.00% 1/5/2028	182,779	0.09
USD 38,000	Frontier Communications Holdings LLC 6.75% 1/5/2029	38,335	0.02
USD 61,503	Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 1/11/2029	62,020	0.03
USD 83,000	Frontier Communications Holdings LLC 6.00% 15/1/2030	83,935	0.04
USD 551,000	Frontier Communications Holdings LLC 8.75% 15/5/2030	576,790	0.29
USD 127,000	Frontier Communications Holdings LLC 8.625% 15/3/2031	134,549	0.07
USD 42,000	Garrett Motion Holdings, Inc. 7.75% 31/5/2032	43,554	0.02
USD 103,000	Gates Corp. 6.875% 1/7/2029	105,860	0.05
USD 151,000	Genesee & Wyoming, Inc. 6.25% 15/4/2032	152,823	0.08

( 続 く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 48,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 7.75% 1/2/2028	48,477	0.02
USD 103,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 7.875% 15/5/2032	106,226	0.05
USD 56,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 8.00% 15/5/2033	57,949	0.03
USD 54,000	Getty Images, Inc. 11.25% 21/2/2030	51,705	0.03
USD 50,000	Global Net Lease, Inc. / Global Net Lease Operating Partnership LP 3.75% 15/12/2027	47,791	0.02
USD 44,000	Global Partners LP/GLP Finance Corp. 7.125% 1/7/2033	44,590	0.02
USD 114,000	Goat Holdco LLC 6.75% 1/2/2032	115,388	0.06
USD 286,000	Goldman Sachs Group, Inc. FRN (Perpetual)	282,524	0.14
USD 125,000	Goldman Sachs Group, Inc. FRN (Perpetual)	127,927	0.06
USD 25,000	Golub Capital Private Credit Fund 5.45% 15/8/2028	24,912	0.01
USD 40,000	Goodyear Tire & Rubber Co. 5.00% 15/7/2029	38,957	0.02
USD 59,000	Goodyear Tire & Rubber Co. 6.625% 15/7/2030	60,073	0.03
USD 4,000	Goodyear Tire & Rubber Co. 5.25% 30/4/2031	3,804	0.00
USD 24,000	Goodyear Tire & Rubber Co. 5.625% 30/4/2033	22,568	0.01
USD 49,000	GrafTech Global Enterprises, Inc. 9.875% 23/12/2029	43,121	0.02
USD 228,000	Gray Media, Inc. 10.50% 15/7/2029	246,866	0.12
USD 151,000	Gray Media, Inc. 9.625% 15/7/2032	152,695	0.08
USD 144,000	Gray Media, Inc. 7.25% 15/8/2033	143,573	0.07
USD 48,000	Group 1 Automotive, Inc. 6.375% 15/1/2030	48,883	0.02
USD 62,000	Gulfport Energy Operating Corp. 6.75% 1/9/2029	63,088	0.03
USD 156,000	GYP Holdings III Corp. 4.625% 1/5/2029	157,480	0.08
USD 57,000	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.375% 1/7/2034	56,441	0.03
USD 72,000	HAH Group Holding Co. LLC 9.75% 1/10/2031	69,867	0.03
USD 5,000	Hanesbrands, Inc. 9.00% 15/2/2031	5,264	0.00
USD 36,000	Harvest Midstream I LP 7.50% 15/5/2032	37,409	0.02
USD 19,000	HAT Holdings I LLC 3.375% 15/6/2026	18,603	0.01
USD 20,000	HAT Holdings I LLC 8.00% 15/6/2027	20,746	0.01
USD 53,000	HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	51,070	0.03
USD 308,000	HealthEquity, Inc. 4.50% 1/10/2029	296,602	0.15
USD 45,000	Herc Holdings, Inc. 6.625% 15/6/2029	46,197	0.02

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 138,000	Herc Holdings, Inc. 7.00% 15/6/2030	142,431	0.07
USD 70,000	Herc Holdings, Inc. 7.25% 15/6/2033	72,489	0.04
USD 49,000	Hertz Corp. 12.625% 15/7/2029	51,332	0.03
USD 95,000	Hess Midstream Operations LP 6.50% 1/6/2029	97,948	0.05
USD 6,000	Hess Midstream Operations LP 4.25% 15/2/2030	5,804	0.00
USD 18,000	Hi lcorp Energy I LP / Hi lcorp Finance Co. 6.25% 1/11/2028	18,067	0.01
USD 57,000	Hi lcorp Energy I LP / Hi lcorp Finance Co. 5.75% 1/2/2029	55,937	0.03
USD 8,000	Hi lcorp Energy I LP / Hi lcorp Finance Co. 6.00% 15/4/2030	7,879	0.00
USD 159,000	Hi lcorp Energy I LP / Hi lcorp Finance Co. 8.375% 1/11/2033	165,949	0.08
USD 130,000	Hi lcorp Energy I LP / Hi lcorp Finance Co. 6.875% 15/5/2034	125,412	0.06
USD 48,000	Hi lcorp Energy I LP / Hi lcorp Finance Co. 7.25% 15/2/2035	46,801	0.02
USD 6,000	Hi lcorp Energy I LP/Hi lcorp Finance Co. 6.25% 15/4/2032	5,757	0.00
USD 223,000	Hi lton Domestic Operating Co., Inc. 5.875% 15/3/2033	225,307	0.11
USD 76,000	Hi lton Domestic Operating Co., Inc. 5.75% 15/9/2033	75,942	0.04
USD 72,000	Howard Hughes Corp. 4.125% 1/2/2029	68,581	0.03
USD 38,000	Howard Midstream Energy Partners LLC 8.875% 15/7/2028	39,649	0.02
USD 34,000	Howard Midstream Energy Partners LLC 7.375% 15/7/2032	35,114	0.02
USD 942,000	HUB International Ltd. 7.25% 15/6/2030	981,116	0.49
USD 1,282,000	HUB International Ltd. 7.375% 31/1/2032	1,335,877	0.67
USD 250,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. 5.25% 15/5/2027	242,866	0.12
USD 62,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. 9.75% 15/1/2029	62,797	0.03
USD 76,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. 4.375% 1/2/2029	65,429	0.03
USD 84,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. 10.00% 15/11/2029	85,152	0.04
USD 107,000	Imola Merger Corp. 4.75% 15/5/2029	103,681	0.05
USD 41,000	Ingevity Corp. 3.875% 1/11/2028	38,924	0.02
USD 82,000	Insulet Corp. 6.50% 1/4/2033	84,282	0.04
USD 212,000	Inversion Escrow Issuer LLC 6.75% 1/8/2032	210,775	0.11
USD 316,000	IQVIA, Inc. 6.25% 1/6/2032	323,424	0.16
USD 130,000	Iron Mountain Information Management Services, Inc. 5.00% 15/7/2032	123,913	0.06
USD 8,000	Iron Mountain, Inc. 5.25% 15/7/2030	7,864	0.00

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 24,000	Iron Mountain, Inc. 5.625% 15/7/2032	23,668	0.01
USD 160,000	Iron Mountain, Inc. 6.25% 15/1/2033	162,620	0.08
USD 204,000	ITT Holdings LLC 6.50% 1/8/2029	193,585	0.10
USD 27,000	Jane Street Group/JSG Finance, Inc. 6.125% 1/11/2032	26,772	0.01
USD 46,000	Jane Street Group/JSG Finance, Inc. 6.75% 1/5/2033	47,054	0.02
USD 200,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 5.00% 15/8/2028	193,070	0.10
USD 72,000	JELD-WEN, Inc. 4.875% 15/12/2027	68,414	0.03
USD 74,000	JELD-WEN, Inc. 7.00% 1/9/2032	56,288	0.03
USD 84,000	JH North America Holdings, Inc. 5.875% 31/1/2031	84,420	0.04
USD 111,000	JH North America Holdings, Inc. 6.125% 31/7/2032	112,077	0.06
USD 106,000	JPMorgan Chase Financial Co. LLC 0.50% 15/6/2027	127,200	0.06
USD 292,000	K Hovnanian Enterprises, Inc. 11.75% 30/9/2029	316,090	0.16
USD 164,000	Kaiser Aluminum Corp. 4.625% 1/3/2028	160,270	0.08
USD 253,000	Kaiser Aluminum Corp. 4.50% 1/6/2031	235,741	0.12
USD 115,000	KBR, Inc. 4.75% 30/9/2028	110,831	0.06
USD 55,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp. / NextWave Distribution, Inc. 9.00% 15/2/2029	57,489	0.03
USD 214,000	Kimmeridge Texas Gas LLC 8.50% 15/2/2030	219,978	0.11
USD 9,000	Kinetik Holdings LP 5.875% 15/6/2030	9,011	0.00
USD 138,567	Kobe U.S. Midco 2, Inc. 9.25% 1/11/2026	124,017	0.06
USD 179,000	Kodiak Gas Services LLC 7.25% 15/2/2029	183,425	0.09
USD 20,000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. 8.25% 30/6/2031	17,490	0.01
USD 90,000	LABL, Inc. 5.875% 1/11/2028	79,209	0.04
USD 189,000	LABL, Inc. 9.50% 1/11/2028	176,075	0.09
USD 117,000	LABL, Inc. 8.625% 1/10/2031	97,269	0.05
USD 105,000	Lamb Weston Holdings, Inc. 4.125% 31/1/2030	99,697	0.05
USD 67,000	Lamb Weston Holdings, Inc. 4.375% 31/1/2032	62,508	0.03
USD 164,000	LCM Investments Holdings II LLC 4.875% 1/5/2029	159,350	0.08
USD 109,000	LCM Investments Holdings II LLC 8.25% 1/8/2031	115,261	0.06
USD 21,000	Level 3 Financing, Inc. 3.625% 15/1/2029	17,693	0.01
USD 295,000	Level 3 Financing, Inc. 4.875% 15/6/2029	277,300	0.14

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 451,719	Level 3 Financing, Inc. 11.00% 15/11/2029	513,830	0.26
USD 137,575	Level 3 Financing, Inc. 4.50% 1/4/2030	123,474	0.06
USD 39,500	Level 3 Financing, Inc. 3.875% 15/10/2030	33,871	0.02
USD 185,126	Level 3 Financing, Inc. 10.75% 15/12/2030	208,498	0.10
USD 5,319	Level 3 Financing, Inc. 4.00% 15/4/2031	4,548	0.00
USD 759,000	Level 3 Financing, Inc. 6.875% 30/6/2033	768,017	0.38
USD 74,000	Levi Strauss & Co. 3.50% 1/3/2031	67,515	0.03
USD 46,000	LGI Homes, Inc. 8.75% 15/12/2028	48,075	0.02
USD 87,000	LGI Homes, Inc. 7.00% 15/11/2032	83,669	0.04
USD 30,000	LifePoint Health, Inc. 9.875% 15/8/2030	32,313	0.02
USD 252,000	LifePoint Health, Inc. 11.00% 15/10/2030	276,925	0.14
USD 140,000	LifePoint Health, Inc. 8.375% 15/2/2032	148,442	0.07
USD 97,000	LifePoint Health, Inc. 10.00% 1/6/2032	100,651	0.05
USD 40,000	Light & Wonder International, Inc. 7.25% 15/11/2029	41,050	0.02
USD 87,000	Light & Wonder International, Inc. 7.50% 1/9/2031	90,669	0.05
USD 33,000	Lightning Power LLC 7.25% 15/8/2032	34,482	0.02
USD 30,000	Lindblad Expeditions Holdings, Inc. 9.00% 15/5/2028	31,243	0.02
USD 111,000	Lindblad Expeditions LLC 6.75% 15/2/2027	110,921	0.06
USD 78,000	Live Nation Entertainment, Inc. 4.75% 15/10/2027	76,872	0.04
USD 76,000	Live Nation Entertainment, Inc. 3.75% 15/1/2028	73,721	0.04
USD 72,788	Lumen Technologies, Inc. 4.125% 15/4/2029	71,030	0.04
USD 72,795	Lumen Technologies, Inc. 4.125% 15/4/2030	70,975	0.04
USD 73,568	Lumen Technologies, Inc. 10.00% 15/10/2032	74,763	0.04
USD 217,000	Madison IAQ LLC 5.875% 30/6/2029	211,564	0.11
USD 46,000	Magnera Corp. 7.25% 15/11/2031	43,580	0.02
USD 303,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp. 6.875% 1/12/2032	306,021	0.15
USD 106,000	MajorDrive Holdings IV LLC 6.375% 1/6/2029	87,717	0.04
USD 45,000	Manitowoc Co., Inc. 9.25% 1/10/2031	47,752	0.02
USD 78,000	Matador Resources Co. 6.875% 15/4/2028	79,379	0.04
USD 127,000	Matador Resources Co. 6.50% 15/4/2032	127,037	0.06

( 続 く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 24,000	Match Group Holdings II LLC 4.625% 1/6/2028	23,446	0.01
USD 26,000	Match Group Holdings II LLC 4.125% 1/8/2030	24,277	0.01
USD 96,000	Match Group Holdings II LLC 3.625% 1/10/2031	85,502	0.04
USD 51,000	Mativ Holdings, Inc. 8.00% 1/10/2029	46,003	0.02
USD 1,096,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 7.875% 15/4/2027	1,103,570	0.55
USD 59,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9.25% 15/4/2027	58,400	0.03
USD 215,000	McAfee Corp. 7.375% 15/2/2030	199,964	0.10
USD 113,000	Medline Borrower LP 3.875% 1/4/2029	107,635	0.05
USD 525,000	Medline Borrower LP 5.25% 1/10/2029	514,938	0.26
USD 238,000	Medline Borrower LP / Medline Co-Issuer, Inc. 6.25% 1/4/2029	242,689	0.12
USD 133,000	Meritage Homes Corp. 1.75% 15/5/2028	131,996	0.07
USD 200,000	Merlin Entertainments Group U.S. Holdings, Inc. 7.375% 15/2/2031	174,636	0.09
USD 70,000	Methanex U.S. Operations, Inc. 6.25% 15/3/2032	69,054	0.03
USD 151,000	MGM Resorts International 6.125% 15/9/2029	153,204	0.08
USD 200,000	Midcap Financial Issuer Trust 5.625% 15/1/2030	186,837	0.09
USD 78,000	Midcontinent Communications 8.00% 15/8/2032	82,208	0.04
USD 26,000	Midwest Gaming Borrower LLC / Midwest Gaming Finance Corp. 4.875% 1/5/2029	25,020	0.01
USD 90,000	Minerals Technologies, Inc. 5.00% 1/7/2028	88,200	0.04
USD 190,000	MKS, Inc. 1.25% 1/6/2030	188,092	0.09
USD 88,000	Mohegan Tribal Gaming Authority/MS Digital Entertainment Holdings LLC 8.25% 15/4/2030	91,124	0.05
USD 82,000	Molina Healthcare, Inc. 6.25% 15/1/2033	80,863	0.04
USD 288,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp. 8.50% 15/2/2032	297,054	0.15
USD 31,000	Mueller Water Products, Inc. 4.00% 15/6/2029	29,583	0.01
USD 57,000	Nabors Industries, Inc. 7.375% 15/5/2027	57,430	0.03
USD 35,000	Nassau Cos., of New York 7.875% 15/7/2030	35,311	0.02
USD 20,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 6.00% 15/1/2027	20,007	0.01
USD 249,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 6.50% 1/8/2029	254,383	0.13
USD 90,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 5.125% 15/12/2030	90,172	0.05
USD 72,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 5.75% 15/11/2031	72,651	0.04
USD 220,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 7.125% 1/2/2032	229,765	0.11

( 続 く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 80,000	Navient Corp. 9.375% 25/7/2030	87,585	0.04
USD 92,000	Navient Corp. 7.875% 15/6/2032	95,818	0.05
USD 78,000	Neogen Food Safety Corp. 8.625% 20/7/2030	78,531	0.04
USD 251,000	Neptune Bidco U.S., Inc. 9.29% 15/4/2029	242,248	0.12
USD 35,000	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 5.25% 15/7/2028	34,735	0.02
USD 80,000	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 9.75% 15/7/2028	79,825	0.04
USD 79,000	New Home Co., Inc. 9.25% 1/10/2029	81,885	0.04
USD 69,000	Newell Brands, Inc. 8.50% 1/6/2028	72,436	0.04
USD 68,000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. FRN 15/6/2054	70,841	0.04
USD 80,000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. FRN 15/8/2055	81,851	0.04
USD 94,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. 8.125% 15/2/2029	93,225	0.05
USD 322,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. 8.375% 15/2/2032	314,773	0.16
USD 3,850,000	NM Holdings Co. LLC 12.00% 1/6/2026*	-	0.00
USD 2,100,000	NM Holdings Co. LLC 9.50% 1/7/2026*	-	0.00
USD 63,000	Noble Finance II LLC 8.00% 15/4/2030	64,656	0.03
USD 260,000	Northern Oil & Gas, Inc. 8.125% 1/3/2028	262,718	0.13
USD 132,000	Novelis Corp. 4.75% 30/1/2030	126,507	0.06
USD 154,000	Novelis Corp. 6.875% 30/1/2030	158,482	0.08
USD 179,000	Novelis Corp. 3.875% 15/8/2031	160,544	0.08
USD 180,000	NRG Energy, Inc. 5.75% 15/7/2029	179,038	0.09
USD 261,000	NRG Energy, Inc. 6.00% 1/2/2033	261,928	0.13
USD 271,000	NRG Energy, Inc. 6.25% 1/11/2034	274,184	0.14
USD 222,000	NRG Energy, Inc. FRN (Perpetual)	245,596	0.12
USD 25,000	Oceaneering International, Inc. 6.00% 1/2/2028	25,178	0.01
EUR 100,000	Olympus Water U.S. Holding Corp. 9.625% 15/11/2028	120,710	0.06
USD 406,000	Olympus Water U.S. Holding Corp. 9.75% 15/11/2028	425,672	0.21
USD 205,000	Olympus Water U.S. Holding Corp. 7.25% 15/6/2031	209,650	0.10
USD 87,000	ON Semiconductor Corp. 0.50% 1/3/2029	83,371	0.04
USD 111,000	OneMain Finance Corp. 6.625% 15/5/2029	113,527	0.06
USD 62,000	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	60,807	0.03

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 98,000	OneMain Finance Corp. 7.875% 15/3/2030	103,076	0.05
USD 118,000	OneMain Finance Corp. 6.125% 15/5/2030	118,153	0.06
USD 27,000	OneMain Finance Corp. 4.00% 15/9/2030	24,690	0.01
USD 28,000	OneMain Finance Corp. 7.50% 15/5/2031	29,169	0.01
USD 36,000	OneMain Finance Corp. 7.125% 15/11/2031	37,107	0.02
USD 161,000	OneMain Finance Corp. 6.75% 15/3/2032	162,823	0.08
USD 78,000	OneMain Finance Corp. 7.125% 15/9/2032	80,284	0.04
USD 78,000	OneSky Flight LLC 8.875% 15/12/2029	82,164	0.04
USD 106,000	Option Care Health, Inc. 4.375% 31/10/2029	101,241	0.05
USD 46,000	Osaic Holdings, Inc. 6.75% 1/8/2032	46,548	0.02
USD 76,000	Osaic Holdings, Inc. 8.00% 1/8/2033	77,233	0.04
USD 66,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. 4.25% 15/1/2029	62,846	0.03
USD 41,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. 4.625% 15/3/2030	38,827	0.02
USD 104,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. 7.375% 15/2/2031	109,078	0.05
USD 31,000	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 5.00% 15/8/2027	30,649	0.02
USD 924,000	Panther Escrow Issuer LLC 7.125% 1/6/2031	956,763	0.48
USD 109,000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer 7.00% 1/2/2030	111,282	0.06
USD 26,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations, Inc. 4.50% 15/8/2028	25,169	0.01
USD 57,000	PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp. 7.875% 15/9/2030	52,083	0.03
USD 41,000	Pebblebrook Hotel LP / PEB Finance Corp. 6.375% 15/10/2029	40,911	0.02
USD 5,000	Pebblebrook Hotel Trust 1.75% 15/12/2026	4,713	0.00
USD 72,000	PennyMac Financial Services, Inc. 7.875% 15/12/2029	76,034	0.04
USD 83,000	PennyMac Financial Services, Inc. 7.125% 15/11/2030	85,475	0.04
USD 117,000	PennyMac Financial Services, Inc. 6.875% 15/5/2032	118,931	0.06
USD 70,000	PennyMac Financial Services, Inc. 6.875% 15/2/2033	71,356	0.04
USD 48,000	Performance Food Group, Inc. 4.25% 1/8/2029	46,174	0.02
USD 241,000	Performance Food Group, Inc. 6.125% 15/9/2032	244,651	0.12
USD 92,000	Permian Resources Operating LLC 8.00% 15/4/2027	93,894	0.05
USD 90,000	Permian Resources Operating LLC 7.00% 15/1/2032	92,974	0.05
USD 194,000	Permian Resources Operating LLC 6.25% 1/2/2033	194,432	0.10

( 続 く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 31,000	Pike Corp. 8.625% 31/1/2031	33,413	0.02
USD 28,000	Playtika Holding Corp. 4.25% 15/3/2029	25,637	0.01
USD 80,000	PNC Financial Services Group, Inc. FRN (Perpetual)	80,903	0.04
USD 12,000	Post Holdings, Inc. 4.625% 15/4/2030	11,455	0.01
USD 27,000	Post Holdings, Inc. 4.50% 15/9/2031	24,897	0.01
USD 108,000	Post Holdings, Inc. 6.375% 1/3/2033	108,237	0.05
USD 69,000	Post Holdings, Inc. 6.25% 15/10/2034	69,029	0.03
USD 67,000	Prairie Acquiror LP 9.00% 1/8/2029	69,273	0.03
USD 51,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp. 5.625% 1/9/2029	30,600	0.02
USD 68,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp. 5.875% 1/9/2031	41,990	0.02
USD 39,000	Prime Healthcare Services, Inc. 9.375% 1/9/2029	38,610	0.02
USD 520,000	Quikrete Holdings, Inc. 6.375% 1/3/2032	532,821	0.27
USD 128,000	Quikrete Holdings, Inc. 6.75% 1/3/2033	131,345	0.07
USD 320,000	QXO Building Products, Inc. 6.75% 30/4/2032	329,414	0.16
USD 49,000	Raising Cane's Restaurants LLC 9.375% 1/5/2029	51,753	0.03
USD 82,000	Rand Parent LLC 8.50% 15/2/2030	82,256	0.04
USD 111,000	Raven Acquisition Holdings LLC 6.875% 15/11/2031	112,012	0.06
USD 25,000	Resideo Funding, Inc. 4.00% 1/9/2029	23,596	0.01
USD 129,000	Resideo Funding, Inc. 6.50% 15/7/2032	130,263	0.07
USD 68,000	Reworld Holding Corp. 4.875% 1/12/2029	64,841	0.03
USD 37,000	Reworld Holding Corp. 5.00% 1/9/2030	35,052	0.02
USD 446,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp. 6.50% 1/4/2032	455,400	0.23
USD 97,000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp. 6.50% 15/6/2033	99,305	0.05
USD 47,000	Rithm Capital Corp. 8.00% 15/7/2030	47,766	0.02
USD 58,000	Rivers Enterprise Borrower LLC / Rivers Enterprise Finance Corp. 6.625% 1/2/2033	58,532	0.03
USD 82,000	Rivian Holdings LLC/Rivian LLC/Rivian Automotive LLC 10.00% 15/1/2031	78,181	0.04
USD 42,000	RLJ Lodging Trust LP 4.00% 15/9/2029	39,088	0.02
USD 468,000	Rocket Cos., Inc. 6.125% 1/8/2030	473,850	0.24
USD 350,000	Rocket Cos., Inc. 6.375% 1/8/2033	357,068	0.18
USD 177,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. 2.875% 15/10/2026	172,387	0.09

( 続 く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 30,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. 3.875% 1/3/2031	27,654	0.01
USD 23,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. 4.00% 15/10/2033	20,355	0.01
USD 22,000	Rockies Express Pipeline LLC 4.95% 15/7/2029	21,521	0.01
USD 201,000	RR Donnelley & Sons Co. 9.50% 1/8/2029	204,845	0.10
USD 52,000	Ryan Specialty LLC 4.375% 1/2/2030	49,934	0.02
USD 114,000	Ryan Specialty LLC 5.875% 1/8/2032	114,293	0.06
USD 58,000	Sabre Global, Inc. 8.625% 1/6/2027	59,160	0.03
USD 135,000	Sabre Global, Inc. 10.75% 15/11/2029	138,926	0.07
USD 138,000	Sabre Global, Inc. 11.125% 15/7/2030	145,590	0.07
USD 155,000	SBA Communications Corp. 3.125% 1/2/2029	144,375	0.07
USD 95,000	Scientific Games Holdings LP / Scientific Games U.S. FinCo, Inc. 6.625% 1/3/2030	91,647	0.05
USD 24,000	Scotts Miracle-Gro Co. 4.50% 15/10/2029	23,015	0.01
USD 58,000	Scotts Miracle-Gro Co. 4.00% 1/4/2031	52,945	0.03
USD 74,000	Scotts Miracle-Gro Co. 4.375% 1/2/2032	67,590	0.03
USD 77,000	Sealed Air Corp. 4.00% 1/12/2027	74,983	0.04
USD 21,000	Sealed Air Corp. 5.00% 15/4/2029	20,642	0.01
USD 60,000	Sealed Air Corp. 6.50% 15/7/2032	61,743	0.03
USD 283,000	Sensata Technologies, Inc. 4.375% 15/2/2030	269,602	0.13
USD 135,000	Sensata Technologies, Inc. 3.75% 15/2/2031	122,929	0.06
USD 106,000	Service Corp. International 4.00% 15/5/2031	98,466	0.05
USD 324,000	Service Corp. International 5.75% 15/10/2032	324,969	0.16
USD 539,000	Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031	574,881	0.29
USD 157,000	Service Properties Trust 8.875% 15/6/2032	164,233	0.08
USD 398,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 6.75% 15/8/2032	411,513	0.21
EUR 100,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 5.50% 15/5/2033	119,524	0.06
USD 66,000	Simmons Foods, Inc. 4.625% 1/3/2029	62,563	0.03
USD 229,000	Sinclair Television Group, Inc. 8.125% 15/2/2033	233,749	0.12
USD 85,000	Sirius XM Radio LLC 3.125% 1/9/2026	83,229	0.04
USD 260,000	Sirius XM Radio LLC 5.00% 1/8/2027	257,369	0.13
USD 33,000	Sirius XM Radio LLC 4.00% 15/7/2028	31,562	0.02

( 続 く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 136,000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. 7.875% 1/11/2028	141,976	0.07
USD 59,000	Six Flags Entertainment Corp. 7.25% 15/5/2031	59,994	0.03
USD 33,000	Six Flags Entertainment Corp. / Six Flags Theme Parks, Inc. 6.625% 1/5/2032	33,597	0.02
USD 22,000	SLM Corp. 6.50% 31/1/2030	22,864	0.01
USD 28,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC 6.00% 1/11/2028	27,898	0.01
USD 82,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8.875% 15/11/2031	86,355	0.04
USD 311,000	Snap, Inc. 6.875% 1/3/2033	318,868	0.16
USD 75,000	Somnigroup International, Inc. 4.00% 15/4/2029	71,278	0.04
USD 62,000	Somnigroup International, Inc. 3.875% 15/10/2031	55,999	0.03
USD 67,000	Sotera Health Holdings LLC 7.375% 1/6/2031	69,188	0.03
USD 200,000	Sotheby's 7.375% 15/10/2027	196,829	0.10
USD 200,000	Sotheby's / Bidfair Holdings, Inc. 5.875% 1/6/2029	181,000	0.09
USD 182,000	Spirit AeroSystems, Inc. 9.375% 30/11/2029	192,217	0.10
USD 193,000	Spirit AeroSystems, Inc. 9.75% 15/11/2030	212,308	0.11
USD 240,000	SS&C Technologies, Inc. 6.50% 1/6/2032	246,708	0.12
USD 45,000	Stagwell Global LLC 5.625% 15/8/2029	42,977	0.02
USD 281,000	Standard Building Solutions, Inc. 6.50% 15/8/2032	286,638	0.14
USD 187,000	Standard Building Solutions, Inc. 6.25% 1/8/2033	188,439	0.09
USD 2,000	Standard Industries, Inc. 4.75% 15/1/2028	1,974	0.00
USD 232,000	Standard Industries, Inc. 4.375% 15/7/2030	219,770	0.11
USD 26,000	Standard Industries, Inc. 3.375% 15/1/2031	23,207	0.01
USD 64,000	Staples, Inc. 10.75% 1/9/2029	59,958	0.03
USD 88,000	Star Holding LLC 8.75% 1/8/2031	85,781	0.04
USD 258,000	Star Parent, Inc. 9.00% 1/10/2030	271,159	0.14
USD 60,000	Starwood Property Trust, Inc. 7.25% 1/4/2029	62,855	0.03
USD 30,000	Starwood Property Trust, Inc. 6.00% 15/4/2030	30,328	0.02
USD 56,000	Starwood Property Trust, Inc. 6.50% 1/7/2030	57,673	0.03
USD 112,000	Starwood Property Trust, Inc. 6.50% 15/10/2030	115,294	0.06
USD 97,000	Starz Capital Holdings 1, Inc. 5.50% 15/4/2029	90,210	0.05
USD 55,000	Station Casinos LLC 4.50% 15/2/2028	53,861	0.03

( 続 く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 83,000	Station Casinos LLC 4.625% 1/12/2031	77,484	0.04
USD 60,000	Station Casinos LLC 6.625% 15/3/2032	61,107	0.03
USD 42,000	STL Holding Co. LLC 8.75% 15/2/2029	43,463	0.02
USD 41,000	Stonepeak Nile Parent LLC 7.25% 15/3/2032	43,001	0.02
USD 41,000	Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp. 5.00% 1/6/2031	38,507	0.02
USD 100,000	Sunoco LP 6.25% 1/7/2033	101,060	0.05
USD 234,000	Surgery Center Holdings, Inc. 7.25% 15/4/2032	239,675	0.12
USD 68,000	Tal Igrass Energy Partners LP / Tal Igrass Energy Finance Corp. 5.50% 15/1/2028	67,302	0.03
USD 204,000	Tal Igrass Energy Partners LP / Tal Igrass Energy Finance Corp. 7.375% 15/2/2029	209,073	0.10
USD 2,000	Tal Igrass Energy Partners LP / Tal Igrass Energy Finance Corp. 6.00% 31/12/2030	1,957	0.00
USD 19,000	Tal Igrass Energy Partners LP / Tal Igrass Energy Finance Corp. 6.00% 1/9/2031	18,571	0.01
USD 353,000	Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/5/2031	363,135	0.18
USD 201,000	Tenneco, Inc. 8.00% 17/11/2028	199,995	0.10
USD 59,000	Terex Corp. 6.25% 15/10/2032	59,112	0.03
USD 147,000	TGNR Intermediate Holdings LLC 5.50% 15/10/2029	143,227	0.07
USD 74,000	Tidewater, Inc. 9.125% 15/7/2030	77,416	0.04
USD 400,000	TK Elevator U.S. Newco, Inc. 5.25% 15/7/2027	398,635	0.20
USD 459,000	TransDigm, Inc. 6.375% 1/3/2029	468,851	0.23
USD 324,000	TransDigm, Inc. 6.625% 1/3/2032	332,794	0.17
USD 370,000	TransDigm, Inc. 6.00% 15/1/2033	371,443	0.19
USD 857,000	TransDigm, Inc. 6.375% 31/5/2033	859,208	0.43
USD 20,000	TransMontaigne Partners LLC 8.50% 15/6/2030	20,912	0.01
USD 48,000	Trident TPI Holdings, Inc. 12.75% 31/12/2028	51,278	0.03
USD 89,000	Twilio, Inc. 3.875% 15/3/2031	82,593	0.04
USD 99,000	U.S. Acute Care Solutions LLC 9.75% 15/5/2029	101,231	0.05
USD 82,000	U.S. Foods, Inc. 7.25% 15/1/2032	85,569	0.04
USD 980,000	UKG, Inc. 6.875% 1/2/2031	1,009,074	0.50
USD 43,000	Under Armour, Inc. 7.25% 15/7/2030	43,824	0.02
USD 180,000	United Airlines, Inc. 4.625% 15/4/2029	175,463	0.09
USD 86,000	United Natural Foods, Inc. 6.75% 15/10/2028	85,491	0.04

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 542,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC 10.50% 15/2/2028	573,066	0.29
USD 282,000	Univision Communications, Inc. 8.00% 15/8/2028	289,829	0.14
USD 128,000	Univision Communications, Inc. 8.50% 31/7/2031	129,342	0.06
USD 143,000	Univision Communications, Inc. 9.375% 1/8/2032	148,269	0.07
USD 135,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. 7.125% 15/3/2029	137,985	0.07
USD 162,000	USI, Inc. 7.50% 15/1/2032	170,814	0.09
USD 154,000	UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030	154,269	0.08
USD 74,000	Vail Resorts, Inc. 5.625% 15/7/2030	74,384	0.04
USD 127,000	Vail Resorts, Inc. 6.50% 15/5/2032	130,354	0.07
USD 489,000	Venture Global LNG, Inc. 9.50% 1/2/2029	533,052	0.27
USD 330,000	Venture Global LNG, Inc. 8.375% 1/6/2031	340,134	0.17
USD 274,000	Venture Global LNG, Inc. 9.875% 1/2/2032	295,366	0.15
USD 1,044,000	Venture Global LNG, Inc. FRN (Perpetual)	1,043,905	0.52
USD 125,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 7.50% 1/5/2033	134,649	0.07
USD 319,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.50% 15/1/2034	326,112	0.16
USD 114,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 7.75% 1/5/2035	124,366	0.06
USD 333,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.75% 15/1/2036	340,491	0.17
USD 54,000	Veritiv Operating Co. 10.50% 30/11/2030	58,475	0.03
USD 144,000	Veritiv Group Corp. 4.125% 15/11/2028	140,236	0.07
USD 45,000	Viavi Solutions, Inc. 3.75% 1/10/2029	41,589	0.02
USD 62,000	Vistra Corp. FRN (Perpetual)	63,390	0.03
USD 176,000	Vistra Operations Co. LLC 7.75% 15/10/2031	186,191	0.09
USD 136,000	Vistra Operations Co. LLC 6.875% 15/4/2032	141,445	0.07
USD 33,000	Vital Energy, Inc. 7.75% 31/7/2029	30,062	0.01
USD 92,000	Vital Energy, Inc. 9.75% 15/10/2030	86,522	0.04
USD 158,000	Vital Energy, Inc. 7.875% 15/4/2032	138,921	0.07
USD 105,000	Voyager Parent LLC 9.25% 1/7/2032	110,908	0.06
USD 64,000	Wabash National Corp. 4.50% 15/10/2028	57,445	0.03
USD 49,000	Walker & Dunlop, Inc. 6.625% 1/4/2033	49,870	0.02
USD 199,000	Wand NewCo 3, Inc. 7.625% 30/1/2032	208,796	0.10

( 続 く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 417,000	Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/3/2042	279,911	0.14
USD 343,000	Waste Pro USA, Inc. 7.00% 1/2/2033	354,864	0.18
USD 63,000	Wells Fargo & Co. FRN (Perpetual)	65,447	0.03
USD 53,000	WESCO Distribution, Inc. 6.625% 15/3/2032	54,590	0.03
USD 149,000	WESCO Distribution, Inc. 6.375% 15/3/2033	152,568	0.08
USD 116,000	WEX, Inc. 6.50% 15/3/2033	117,332	0.06
USD 57,000	Whirlpool Corp. 6.125% 15/6/2030	56,896	0.03
USD 62,000	Whirlpool Corp. 6.50% 15/6/2033	61,165	0.03
USD 799,000	White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	798,695	0.40
USD 86,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.50% 15/10/2029	85,739	0.04
USD 73,000	Williams Scotsman, Inc. 6.625% 15/6/2029	74,789	0.04
USD 105,000	Williams Scotsman, Inc. 6.625% 15/4/2030	108,357	0.05
USD 124,000	Williams Scotsman, Inc. 7.375% 1/10/2031	129,555	0.06
USD 106,000	Wilsonart LLC 11.00% 15/8/2032	97,838	0.05
USD 595,000	Windstream Services LLC / Windstream Escrow Finance Corp. 8.25% 1/10/2031	623,126	0.31
USD 77,000	WR Grace Holdings LLC 4.875% 15/6/2027	76,596	0.04
USD 459,000	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15/8/2029	425,109	0.21
USD 187,000	WR Grace Holdings LLC 7.375% 1/3/2031	192,437	0.10
USD 219,000	Wrangler Holdco Corp. 6.625% 1/4/2032	226,055	0.11
USD 90,000	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 4.375% 15/8/2028	87,211	0.04
USD 224,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp. 5.125% 1/10/2029	222,186	0.11
USD 159,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp. 7.125% 15/2/2031	169,162	0.08
USD 123,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp. 6.25% 15/3/2033	123,502	0.06
USD 41,000	Xerox Corp. 10.25% 15/10/2030	42,746	0.02
USD 40,000	XHR LP 6.625% 15/5/2030	40,673	0.02
USD 218,000	XPLR Infrastructure LP 15/11/2025 (Zero Coupon)	213,378	0.11
USD 222,000	XPLR Infrastructure LP 2.50% 15/6/2026	212,854	0.11
USD 241,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/1/2031	253,279	0.13
USD 622,000	Zayo Group Holdings, Inc. 4.00% 1/3/2027	591,909	0.30
USD 120,000	Zayo Group Holdings, Inc. 6.125% 1/3/2028	108,668	0.05

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 41,000	Zebra Technologies Corp. 6.50% 1/6/2032	41,893	0.02
USD 160,000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp. 3.875% 1/2/2029	150,356	0.08
		100,748,691	50.35
債券合計		128,496,500	64.21
公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される 譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品合計		128,498,048	64.21

( 続く )

[次へ](#)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ターム・ローン			
	オーストラリア		
USD 0	Voyage Australia Pty. Ltd. FRN 20/07/2028	-	0.00
		-	0.00
	カナダ		
USD 177,064	Air Canada FRN 21/03/2031	176,954	0.09
USD 123,795	Bausch & Lomb Corp. FRN 29/09/2028	123,692	0.06
USD 333,699	Bausch & Lomb Corp. FRN 15/01/2031	334,220	0.17
USD 225,000	Bausch Health Cos., Inc. FRN 08/10/2030	219,094	0.11
USD 300,258	BC Unlimited Liability Co. FRN 20/09/2030	299,273	0.15
USD 49,500	Celestica, Inc. FRN 20/06/2031	49,686	0.03
USD 423,967	Clarios Global LP FRN 06/05/2030	423,861	0.21
USD 187,000	Clarios Global LP FRN 28/01/2032	187,000	0.09
USD 310,958	Four Seasons Hotels Ltd. FRN 30/11/2029	312,478	0.16
USD 184,834	Garda World Security Corp. FRN 01/02/2029	184,574	0.09
USD 272,000	GFL Environmental, Inc. FRN 03/03/2032	272,084	0.14
USD 106,376	Great Canadian Gaming Corp. FRN 01/11/2029	104,149	0.05
USD 161,958	Jones Deslauriers Insurance Management, Inc. FRN 15/03/2030	161,014	0.08
USD 207,480	Nuvei Technologies Corp. FRN 17/11/2031	207,490	0.10
USD 24,937	Ontario Gaming GTA LP FRN 01/08/2030	24,787	0.01
USD 123,875	PointClickCare Technologies, Inc. FRN 03/11/2031	123,875	0.06
USD 379,145	Titan Acquisition Ltd. FRN 15/02/2029	378,876	0.19
		3,583,107	1.79
	フランス		
USD 299,459	Altice France SA FRN 15/08/2028	277,916	0.14
		277,916	0.14
	ドイツ		
USD 228,637	Oxea Holding Drei GmbH FRN 08/04/2031	213,204	0.11
USD 290,272	Speedster Bidco GmbH FRN 10/12/2031	290,513	0.14
USD 309,225	TK Elevator Midco GmbH FRN 30/04/2030	310,771	0.16
		814,488	0.41

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	アイルランド		
USD 91,421	Perrigo Investments LLC FRN 20/04/2029	91,574	0.04
USD 119,500	Setanta Aircraft Leasing DAC FRN 05/11/2028	119,998	0.06
		211,572	0.10
	ルクセンブルグ		
USD 298,293	Albion Financing 3 SARL FRN 21/05/2031	299,337	0.15
USD 204,729	Altice Financing SA FRN 31/01/2026	195,516	0.10
USD 212,848	Delta 2 Lux SARL FRN 30/09/2031	212,954	0.11
USD 106,695	Delta 2 Lux SARL FRN 30/09/2031	106,749	0.05
USD 49,000	Froneri U.S., Inc. FRN 16/07/2032	48,896	0.02
USD 12,968	Garrett LX I SARL FRN 30/01/2032	12,992	0.01
USD 72,152	ICON Luxembourg SARL FRN 03/07/2028	72,535	0.04
USD 188,699	Jazz Financing Lux SARL FRN 05/05/2028	189,318	0.10
USD 161,432	Lonza Group AG FRN 03/07/2028	144,555	0.07
USD 156,516	Motion Finco Sarl FRN 12/11/2029	144,125	0.07
USD 88,555	PG Investment Co. 59 SARL FRN 26/03/2031	88,776	0.04
USD 28,637	Propulsion BC Finco SARL FRN 14/09/2029	28,728	0.01
		1,544,481	0.77
	オランダ		
USD 475,755	Flutter Financing BV FRN 30/11/2030	473,614	0.23
USD 139,000	Flutter Financing BV FRN 04/06/2032	138,768	0.07
USD 374,031	Hunter Douglas, Inc. FRN 20/01/2032	374,031	0.19
USD 134,770	Nouryon Finance BV FRN 03/04/2028	134,687	0.07
USD 136,292	OLA Netherlands BV FRN 15/12/2026	135,270	0.07
USD 246,000	Ziggo Financing Partnership FRN 30/04/2028	237,697	0.12
		1,494,067	0.75
	スウェーデン		
USD 74,811	Anticimex International AB FRN 16/11/2028	74,920	0.04
		74,920	0.04

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国		
USD 243,390	Ardonagh Midco 3 PLC FRN 15/02/2031	242,326	0.12
USD 131,000	Boots Group Finco LP FRN 16/07/2032	130,673	0.07
USD 150,949	City Football Group Ltd. FRN 22/07/2030	150,525	0.08
USD 42,678	EG Group Ltd. FRN 07/02/2028	42,784	0.02
USD 44,663	Fleet Midco I Ltd. FRN 21/02/2031	44,718	0.02
USD 392,340	Froneri Lux Finco SARL FRN 30/09/2031	389,013	0.19
USD 20,946	Howden Group Holdings Ltd. FRN 18/04/2030	20,994	0.01
USD 216,449	Howden Group Holdings Ltd. FRN 15/02/2031	216,813	0.11
USD 69,825	INEOS Quattro Holdings U.K. Ltd. FRN 07/10/2031	63,366	0.03
		1,301,212	0.65
	米国		
USD 43,000	AAL Delaware Holdco, Inc. FRN 30/07/2031	43,000	0.02
USD 182,378	ABG Intermediate Holdings 2 LLC FRN 21/12/2028	181,946	0.09
USD 114,712	ABG Intermediate Holdings 2 LLC FRN 13/02/2032	114,211	0.06
USD 110,964	Action Environmental Group, Inc. FRN 24/10/2030	111,242	0.06
USD 160,541	Advisor Group, Inc. FRN 17/08/2028	160,591	0.08
USD 221,000	Advisor Group, Inc. FRN 15/07/2032	221,104	0.11
USD 266,319	AI Aqua Merger Sub, Inc. FRN 31/07/2028	266,191	0.13
USD 30,668	Aimbridge Acquisition Co., Inc. FRN 11/03/2030	30,515	0.02
USD 27,780	Aimbridge Acquisition Co., Inc. FRN 11/03/2030	27,479	0.01
USD 259,957	AlixPartners LLP FRN 04/02/2028	260,103	0.13
USD 966,952	Alliant Holdings Intermediate LLC FRN 19/09/2031	966,952	0.48
USD 579,951	Allied Universal Holdco LLC FRN 12/05/2028	581,783	0.29
USD 145,728	Altterra Mountain Co. FRN 31/05/2030	145,971	0.07
USD 88,714	American Airlines, Inc. FRN 29/01/2027	88,255	0.04
USD 167,986	American Airlines, Inc. FRN 15/02/2028	166,810	0.08
USD 126,700	American Airlines, Inc. FRN 20/04/2028	126,264	0.06
USD 148,940	American Airlines, Inc. FRN 04/06/2029	148,121	0.07
USD 49,000	American Airlines, Inc. FRN 28/05/2032	49,294	0.02
USD 237,083	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. FRN 31/01/2031	237,709	0.12
USD 288,947	Amneal Pharmaceuticals LLC FRN 04/05/2028	294,364	0.15

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 235,000	Amneal Pharmaceuticals LLC FRN 23/07/2032	235,000	0.12
USD 404,965	AmWINS Group, Inc. FRN 30/01/2032	405,289	0.20
USD 273,291	Amynta Agency Borrower, Inc. FRN 29/12/2031	273,441	0.14
USD 171,630	Apex Group Treasury LLC FRN 27/02/2032	171,587	0.09
USD 285,912	APi Group DE, Inc. FRN 03/01/2029	285,838	0.14
USD 368,446	Apple Bidco LLC FRN 23/09/2031	369,367	0.18
USD 448,261	Applied Systems, Inc. FRN 24/02/2031	448,418	0.22
USD 227,131	AqGen Island Holdings, Inc. FRN 02/08/2028	227,131	0.11
USD 165,726	Aramark Services, Inc. FRN 06/04/2028	165,830	0.08
USD 143,332	Aramark Services, Inc. FRN 22/06/2030	143,358	0.07
USD 113,000	ArcLine FM Holdings LLC FRN 24/06/2030	113,644	0.06
USD 88,685	Aretec Group, Inc. FRN 09/08/2030	88,881	0.04
USD 90,512	Aruba Investments Holdings LLC FRN 24/11/2027	86,779	0.04
USD 74,237	Asplundh Tree Expert LLC FRN 07/09/2027	74,348	0.04
USD 104,000	AssetMark Financial Holdings, Inc. FRN 05/09/2031	104,017	0.05
USD 155,239	Associated Materials, Inc. FRN 08/03/2029	140,569	0.07
USD 380,679	AssuredPartners, Inc. FRN 14/02/2031	381,467	0.19
USD 78,000	Asurion LLC FRN 31/01/2028	74,978	0.04
USD 111,098	Asurion LLC FRN 19/08/2028	110,080	0.06
USD 170,000	Asurion LLC FRN 20/01/2029	159,535	0.08
USD 39,900	Asurion LLC FRN 19/09/2030	39,251	0.02
USD 414,759	Asurion LLC FRN 19/09/2030	405,945	0.20
USD 686,599	AthenaHealth Group, Inc. FRN 15/02/2029	685,830	0.34
USD 105,521	Atlas CC Acquisition Corp. FRN 25/05/2028	76,841	0.04
USD 519,021	Atlas CC Acquisition Corp. FRN 25/05/2028	379,031	0.19
USD 21,826	Avantor Funding, Inc. FRN 08/11/2027	21,917	0.01
USD 210,395	Axalta Coating Systems U.S. Holdings, Inc. FRN 20/12/2029	210,921	0.11
USD 21,722	AZZ, Inc. FRN 13/05/2029	21,727	0.01
USD 211,349	Baldwin Insurance Group Holdings LLC FRN 26/05/2031	211,349	0.11
USD 179,571	Bally's Corp. FRN 02/10/2028	176,204	0.09

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 64,838	Barnes Group, Inc. FRN 27/01/2032	64,901	0.03
USD 135,628	Barracuda Networks, Inc. FRN 15/08/2029	109,537	0.05
USD 155,610	BCPE Pequod Buyer, Inc. FRN 25/11/2031	155,980	0.08
USD 36,000	Beach Acquisition Bidco LLC FRN 25/06/2032	36,210	0.02
USD 421,831	Belron Finance LLC FRN 16/10/2031	423,307	0.21
USD 140,895	Bleriot U.S. Bidco, Inc. FRN 31/10/2030	141,082	0.07
USD 485,563	Boost Newco Borrower LLC FRN 31/01/2031	485,966	0.24
USD 367,080	Boxer Parent Co., Inc. FRN 30/07/2031	366,926	0.18
USD 548,438	Brand Industrial Services, Inc. FRN 01/08/2030	459,212	0.23
USD 182,845	Bright Horizons Family Solutions LLC FRN 24/11/2028	183,264	0.09
USD 172,291	Brown Group Holding LLC FRN 01/07/2031	172,523	0.09
USD 274,543	Brown Group Holding LLC FRN 01/07/2031	274,930	0.14
USD 39,900	Buckeye Partners LP FRN 22/11/2030	39,938	0.02
USD 142,245	Caesars Entertainment, Inc. FRN 06/02/2030	142,007	0.07
USD 390,212	Caesars Entertainment, Inc. FRN 06/02/2031	389,334	0.19
USD 249,144	Calpine Construction Finance Co. LP FRN 31/07/2030	249,136	0.12
USD 87,560	Calpine Corp. FRN 31/01/2031	87,506	0.04
USD 116,666	Camelot U.S. Acquisition LLC FRN 31/01/2031	116,520	0.06
USD 367,967	CCC Intelligent Solutions, Inc. FRN 23/01/2032	368,199	0.18
USD 385,984	Central Parent, Inc. FRN 06/07/2029	313,685	0.16
USD 429,477	Chamberlain Group, Inc. FRN 03/11/2028	429,692	0.21
USD 27,062	Chamberlain Group, Inc. FRN 22/07/2032	27,062	0.01
USD 59,216	Chart Industries, Inc. FRN 15/03/2030	59,438	0.03
USD 167,732	Charter Communications Operating LLC FRN 07/12/2030	167,415	0.08
USD 114,062	Charter Communications Operating LLC FRN 15/12/2031	113,948	0.06
USD 417,460	Charter NEX U.S., Inc. FRN 29/11/2030	418,266	0.21
USD 75,214	Chemours Co. FRN 18/08/2028	75,261	0.04
USD 184,843	CHG Healthcare Services, Inc. FRN 29/09/2028	184,766	0.09
USD 753,713	Chobani LLC FRN 25/10/2027	756,072	0.38
USD 225,823	Ciena Corp. FRN 24/10/2030	226,494	0.11

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 164,202	Citadel Securities LP FRN 31/10/2031	164,595	0.08
USD 6,165	Citrin Cooperman Advisors LLC FRN 01/04/2032	6,167	0.00
USD 95,560	Citrin Cooperman Advisors LLC FRN 01/04/2032	95,589	0.05
USD 168,207	Clean Harbors, Inc. FRN 09/10/2028	169,216	0.08
USD 92,869	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. FRN 23/08/2028	92,487	0.05
USD 110,000	Clearwater Analytics LLC FRN 21/04/2032	110,069	0.06
USD 532,805	Cloud Software Group, Inc. FRN 29/03/2029	533,594	0.27
USD 362,126	Cloud Software Group, Inc. FRN 21/03/2031	363,350	0.18
USD 185,097	Cloudera, Inc. FRN 08/10/2028	177,347	0.09
USD 81,641	Cloudera, Inc. FRN 08/10/2029	71,334	0.04
USD 310,222	Clover Holdings 2 LLC FRN 09/12/2031	309,317	0.15
USD 174,000	Clover Holdings 2 LLC FRN 09/12/2031	173,565	0.09
USD 9,966	Clover Holdings SPV III LLC FRN 09/12/2027	9,891	0.01
USD 196,151	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. FRN 01/04/2032	196,016	0.10
USD 3,429	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. FRN 01/04/2032	3,427	0.00
USD 151,738	CNT Holdings I Corp. FRN 08/11/2032	151,994	0.08
USD 141,564	Cobham Ultra SeniorCo SARL FRN 03/08/2029	141,716	0.07
USD 132,000	Colossus Acquireco LLC FRN 11/06/2032	131,292	0.07
USD 50,945	Columbus McKinnon Corp. FRN 14/05/2028	50,945	0.03
USD 76,690	Concentra Health Services, Inc. FRN 26/07/2031	76,882	0.04
USD 112,894	Constellation Renewables LLC FRN 15/12/2027	112,853	0.06
USD 37,810	Construction Partners, Inc. FRN 03/11/2031	37,952	0.02
USD 414,508	Core & Main LP FRN 27/07/2028	415,200	0.21
USD 98,754	Core & Main LP FRN 09/02/2031	98,877	0.05
USD 234,076	CoreLogic, Inc. FRN 02/06/2028	233,393	0.12
USD 301,670	Corpay Technologies Operating Co. LLC FRN 28/04/2028	301,293	0.15
USD 154,000	Cotiviti Corp. FRN 01/05/2031	154,835	0.08
USD 335,973	Cotiviti Corp. FRN 01/05/2031	334,854	0.17
USD 50,000	Covia Holdings Corp. FRN 26/02/2032	50,141	0.03
USD 116,000	CP Atlas Buyer, Inc. FRN 08/07/2030	110,664	0.06

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 98,000	CPI Holdco B LLC FRN 17/05/2031	97,916	0.05
USD 223,410	CPI Holdco B LLC FRN 19/05/2031	223,253	0.11
USD 16,603	Crash Champions LLC FRN 23/02/2029	15,365	0.01
USD 384,687	Creative Artists Agency LLC FRN 01/10/2031	384,952	0.19
USD 89,575	Crown Finance U.S., Inc. FRN 02/12/2031	89,220	0.04
USD 263,606	CSC Holdings LLC FRN 15/04/2027	259,103	0.13
USD 48,845	CSC Holdings LLC FRN 18/01/2028	48,609	0.02
USD 33,915	Cube Industrials Buyer, Inc. FRN 17/10/2031	34,064	0.02
USD 153,271	Cvent, Inc. FRN 17/06/2030	153,188	0.08
USD 224,549	Dayforce, Inc. FRN 01/03/2031	224,830	0.11
USD 146,614	Dealer Tire Financial LLC FRN 02/07/2031	146,211	0.07
USD 316,787	Deerfield Dakota Holding LLC FRN 09/04/2027	313,274	0.16
USD 102,364	Deerfield Dakota Holding LLC FRN 07/04/2028	100,488	0.05
USD 195,914	Derby Buyer LLC FRN 01/11/2030	195,914	0.10
USD 34,797	DirectTV Financing LLC FRN 02/08/2027	34,856	0.02
USD 17,910	Discovery Purchaser Corp. FRN 04/10/2029	17,895	0.01
USD 219,450	DK Crown Holdings, Inc. FRN 04/03/2032	219,130	0.11
USD 90,311	Drake Software LLC FRN 26/06/2031	90,142	0.05
USD 189,927	Dun & Bradstreet Corp. FRN 18/01/2029	189,801	0.09
USD 290,244	Dynasty Acquisition Co., Inc. FRN 31/10/2031	290,879	0.15
USD 110,276	Dynasty Acquisition Co., Inc. FRN 31/10/2031	110,518	0.06
USD 102,613	ECL Entertainment LLC FRN 03/09/2030	102,998	0.05
USD 149,961	ECO Services Operations Corp. FRN 12/06/2031	149,742	0.07
USD 161,891	Edelman Financial Center LLC FRN 07/04/2028	162,072	0.08
USD 123,200	Elanco Animal Health, Inc. FRN 01/08/2027	123,057	0.06
USD 288,514	Electron BidCo, Inc. FRN 01/11/2028	289,091	0.14
USD 74,865	Element Materials Technology Group U.S. Holdings, Inc. FRN 06/07/2029	74,990	0.04
USD 185,628	Element Solutions, Inc. FRN 18/12/2030	186,417	0.09
USD 368,765	El lucian Holdings, Inc. FRN 09/10/2029	368,997	0.18
USD 65,000	El lucian Holdings, Inc. FRN 22/11/2032	66,788	0.03

( 続 く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 267,842	EMRLD Borrower LP FRN 31/05/2030	267,855	0.13
USD 187,582	EMRLD Borrower LP FRN 04/08/2031	187,596	0.09
USD 189,131	Ensemble RCM LLC FRN 01/08/2029	189,861	0.10
USD 91,623	Entegris, Inc. FRN 06/07/2029	92,104	0.05
USD 423,000	EOC Borrower LLC FRN 24/03/2032	423,795	0.21
USD 384,763	Epicor Software Corp. FRN 30/05/2031	385,463	0.19
USD 127,825	EyeCare Partners LLC FRN 31/08/2028	129,560	0.06
USD 5,991	EyeCare Partners LLC FRN 30/11/2028	1,498	0.00
USD 64,907	EyeCare Partners LLC FRN 30/11/2028	50,906	0.03
USD 58,814	Fanatics Commerce Intermediate Holdco LLC FRN 24/11/2028	58,814	0.03
USD 20,868	Fender Musical Instruments Corp. FRN 01/12/2028	18,925	0.01
USD 526,054	Fertitta Entertainment LLC FRN 27/01/2029	526,217	0.26
USD 448,093	Filtration Group Corp. FRN 21/10/2028	449,003	0.22
USD 0	FinCo I LLC FRN 27/06/2029	-	0.00
USD 189,946	Focus Financial Partners LLC FRN 15/09/2031	190,031	0.10
USD 60,000	Fortis 333, Inc. FRN 29/03/2032	59,600	0.03
USD 16,219	Fortrea Holdings, Inc. FRN 30/06/2030	14,746	0.01
USD 74,437	Fortress Intermediate 3, Inc. FRN 27/06/2031	74,438	0.04
USD 298,623	Foundation Building Materials Holding Co. LLC FRN 29/01/2031	287,941	0.14
USD 254,981	Freeport LNG Investments LLLP FRN 21/12/2028	255,035	0.13
USD 84,381	Gainwell Acquisition Corp. FRN 01/10/2027	83,256	0.04
USD 79,721	Galaxy U.S. Opco, Inc. FRN 31/07/2030	72,916	0.04
USD 290,094	Gates Global LLC FRN 04/06/2031	289,564	0.14
USD 408,066	Gen Digital, Inc. FRN 12/09/2029	407,352	0.20
USD 56,000	Gen Digital, Inc. FRN 16/04/2032	55,888	0.03
USD 44,550	Generac Power Systems, Inc. FRN 03/07/2031	44,620	0.02
USD 314,115	Genesee & Wyoming, Inc. FRN 10/04/2031	313,405	0.16
USD 639,319	Genesys Cloud Services Holdings II LLC FRN 30/01/2032	638,635	0.32
USD 36,786	GIP Pilot Acquisition Partners LP FRN 04/10/2030	36,756	0.02
USD 202,622	Go Daddy Operating Co. LLC FRN 09/11/2029	202,681	0.10

( 続 く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 193,235	Go Daddy Operating Co. LLC FRN 30/05/2031	193,301	0.10
USD 83,094	GOGO Intermediate Holdings LLC FRN 30/04/2028	82,332	0.04
USD 35,500	GrafTech Finance, Inc. FRN 21/12/2029	36,210	0.02
USD 20,286	GrafTech Finance, Inc. FRN 21/12/2029	20,691	0.01
USD 59,669	Grant Thornton Advisors LLC FRN 02/06/2031	59,702	0.03
USD 87,000	Gryphon Debt Merger Sub, Inc. FRN 18/06/2032	87,109	0.04
USD 66,161	Gulfside Supply, Inc. FRN 17/06/2031	66,386	0.03
USD 79,503	GYP Holdings III Corp. FRN 12/05/2030	79,503	0.04
USD 123,087	HB Fuller Co. FRN 15/02/2030	123,702	0.06
USD 33,000	Herc Holdings, Inc. FRN 02/06/2032	33,096	0.02
USD 88,739	Heritage-Crystal Clean, Inc. FRN 17/10/2030	88,739	0.04
USD 103,000	Herschend Entertainment Co. LLC FRN 27/05/2032	103,773	0.05
USD 21,997	Hertz Corp. FRN 30/06/2028	18,657	0.01
USD 112,050	Hertz Corp. FRN 30/06/2028	95,038	0.05
USD 22,407	H-Food Holdings LLC FRN 29/03/2030	22,667	0.01
USD 100,747	Hi Icorp Energy I LP FRN 11/02/2030	100,842	0.05
USD 353,408	Hilton Domestic Operating Co., Inc. FRN 08/11/2030	354,231	0.18
USD 516,749	HUB International Ltd. FRN 20/06/2030	517,824	0.26
USD 204,264	II-VI, Inc. FRN 02/07/2029	204,571	0.10
USD 87,670	INEOS U.S. Finance LLC FRN 18/02/2030	82,300	0.04
USD 150,842	Informatica LLC FRN 27/10/2028	151,373	0.08
USD 39,786	Intrado Corp. FRN 31/01/2030	39,794	0.02
USD 145,018	IPS Corp. FRN 02/10/2028	144,656	0.07
USD 220,682	IRB Holding Corp. FRN 15/12/2027	220,563	0.11
USD 248,477	Jane Street Group LLC FRN 15/12/2031	247,433	0.12
USD 92,535	Jefferies Finance LLC FRN 21/10/2031	92,709	0.05
USD 121,297	JetBlue Airways Corp. FRN 27/08/2029	113,838	0.06
USD 79,153	Kaman Corp. FRN 26/02/2032	79,221	0.04
USD 7,467	Kaman Corp. FRN 26/02/2032	7,474	0.00
USD 322,192	Kaseya, Inc. FRN 20/03/2032	323,101	0.16

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 123,765	KUEHG Corp. FRN 12/06/2030	123,920	0.06
USD 177,647	LABL, Inc. FRN 30/10/2028	160,488	0.08
USD 112,026	Learfield Communications LLC FRN 30/06/2028	112,819	0.06
USD 31,442	Learning Care Group U.S. No. 2, Inc. FRN 11/08/2028	31,416	0.02
USD 51,912	Legence Holdings LLC FRN 18/12/2028	52,041	0.03
USD 94,436	Les Schwab Tire Centers FRN 23/04/2031	94,436	0.05
USD 395,000	Level 3 Financing, Inc. FRN 27/03/2032	398,026	0.20
USD 104,762	LifePoint Health, Inc. FRN 19/05/2031	104,500	0.05
USD 179,784	Light & Wonder International, Inc. FRN 14/04/2029	179,739	0.09
USD 30,609	Lumen Technologies, Inc. FRN 01/06/2028	31,246	0.02
USD 120,142	Lumen Technologies, Inc. FRN 16/04/2029	119,428	0.06
USD 122,836	Lumen Technologies, Inc. FRN 15/04/2030	122,030	0.06
USD 72,000	M6 ETX Holdings II Midco LLC FRN 01/04/2032	72,347	0.04
USD 219,141	Madison IAQ LLC FRN 21/06/2028	219,252	0.11
USD 187,000	Madison IAQ LLC FRN 06/05/2032	187,679	0.09
USD 72,515	Madison Safety & Flow LLC FRN 26/09/2031	72,805	0.04
USD 42,068	Magenta Security Holdings LLC FRN 27/07/2028	34,916	0.02
USD 145,695	Magenta Security Holdings LLC FRN 27/07/2028	33,073	0.02
USD 46,843	Magenta Security Holdings LLC FRN 27/07/2028	20,423	0.01
USD 106,161	Mauser Packaging Solutions Holding Co. FRN 15/04/2027	106,142	0.05
USD 359,614	Mavis Tire Express Services Corp. FRN 04/05/2028	360,028	0.18
USD 277,470	McAfee LLC FRN 01/03/2029	267,673	0.13
USD 88,362	Medical Solutions Holdings, Inc. FRN 01/11/2028	48,047	0.02
USD 966,057	Medline Borrower LP FRN 23/10/2028	966,724	0.48
USD 76,317	MH Sub I LLC FRN 03/05/2028	72,711	0.04
USD 72,629	MH Sub I LLC FRN 31/12/2031	64,822	0.03
USD 864,591	Millennium Lender Claim Trust 31/12/2049 (Zero Coupon)*	-	0.00
USD 116,415	Minerals Technologies, Inc. FRN 26/11/2031	116,343	0.06
USD 287,825	Mitchell International, Inc. FRN 17/06/2031	287,940	0.14
USD 41,000	Mitchell International, Inc. FRN 17/06/2032	40,477	0.02

( 続 く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 209,251	MKS Instruments, Inc. FRN 17/08/2029	208,833	0.10
USD 69,376	Modena Buyer LLC FRN 01/07/2031	67,926	0.03
USD 217,662	Momentive Performance Materials, Inc. FRN 29/03/2028	217,729	0.11
USD 38,000	Murphy USA, Inc. FRN 07/04/2032	38,323	0.02
USD 100,040	Naked Juice LLC FRN 24/01/2029	74,968	0.04
USD 234,547	Naked Juice LLC FRN 24/01/2029	232,788	0.12
USD 66,426	Naked Juice LLC FRN 24/01/2030	30,113	0.02
USD 41,961	NEP Group, Inc. FRN 19/08/2026	39,732	0.02
USD 32,595	New Fortress Energy, Inc. FRN 30/10/2028	15,768	0.01
USD 28,334	NGL Energy Partners LP FRN 03/02/2031	28,289	0.01
USD 169,115	Nomad Foods U.S. LLC FRN 12/11/2029	169,179	0.08
USD 292,267	Novelis Corp. FRN 11/03/2032	293,121	0.15
USD 370,675	NRG Energy, Inc. FRN 16/04/2031	370,675	0.19
USD 256,715	Olympus Water U.S. Holding Corp. FRN 20/06/2031	255,860	0.13
USD 166,000	Olympus Water U.S. Holding Corp. FRN 23/07/2032	165,482	0.08
USD 79,400	OMNIA Partners LLC FRN 25/07/2030	79,528	0.04
USD 170,000	Opal Bidco SAS FRN 28/04/2032	170,617	0.09
USD 103,933	Option Care Health, Inc. FRN 27/10/2028	104,409	0.05
USD 65,857	Orbcomm, Inc. FRN 01/09/2028	59,008	0.03
USD 62,429	Organon & Co. FRN 19/05/2031	60,088	0.03
USD 15,242	Orion U.S. Finco, Inc. FRN 20/05/2032	15,315	0.01
USD 193,572	Oryx Midstream Services Permian Basin LLC FRN 05/10/2028	193,777	0.10
USD 86,459	Oscar AcquisitionCo LLC FRN 29/04/2029	78,786	0.04
USD 272,189	Packers Holdings LLC FRN 09/03/2028	123,301	0.06
USD 95,168	PAI Holdco, Inc. FRN 28/10/2027	76,087	0.04
USD 66,833	Paint Intermediate III LLC FRN 09/10/2031	66,749	0.03
USD 344,697	Parexel International Corp. FRN 15/11/2028	345,080	0.17
USD 225,151	Penn Entertainment, Inc. FRN 03/05/2029	225,749	0.11
USD 192,808	Peraton Corp. FRN 01/02/2028	171,539	0.09
USD 51,654	Peraton Corp. FRN 01/02/2029	32,819	0.02

( 続 く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 109,466	PetSmart, Inc. FRN 11/02/2028	109,102	0.05
USD 183,149	Pike Corp. FRN 21/01/2028	184,014	0.09
USD 55,679	Planet U.S. Buyer LLC FRN 07/02/2031	55,888	0.03
USD 35,640	Planview Parent, Inc. FRN 17/12/2027	34,772	0.02
USD 71,569	Playtika Holding Corp. FRN 13/03/2028	70,878	0.04
USD 307,148	Polaris Newco LLC FRN 02/06/2028	301,389	0.15
USD 64,190	Potters Industries LLC FRN 14/12/2027	64,431	0.03
USD 17,977	PRA Health Sciences, Inc. FRN 03/07/2028	18,072	0.01
USD 1	Pregis TopCo Corp. FRN 31/07/2026	1	0.00
USD 115,648	Pregis TopCo Corp. FRN 01/02/2029	116,688	0.06
USD 121,774	Prime Security Services Borrower LLC FRN 13/10/2030	121,706	0.06
USD 179,725	Prime Security Services Borrower LLC FRN 07/03/2032	178,826	0.09
USD 121,588	Primo Brands Corp. FRN 31/03/2028	121,855	0.06
USD 70,722	Project Alpha Intermediate Holding, Inc. FRN 26/10/2030	70,863	0.04
USD 223,169	Project Boost Purchaser LLC FRN 16/07/2031	223,080	0.11
USD 38,000	Proofpoint, Inc. FRN 31/08/2028	38,081	0.02
USD 386,276	Proofpoint, Inc. FRN 31/08/2028	387,099	0.19
USD 503,101	PUG LLC FRN 15/03/2030	497,759	0.25
USD 224,169	Quartz Acquireco LLC FRN 28/06/2030	223,514	0.11
USD 148,048	Quikrete Holdings, Inc. FRN 19/03/2029	148,063	0.07
USD 149,250	Quikrete Holdings, Inc. FRN 14/04/2031	149,168	0.07
USD 270,322	Quikrete Holdings, Inc. FRN 10/02/2032	270,060	0.14
USD 38,533	QXO, Inc. FRN 30/04/2032	38,848	0.02
USD 0	Radiate Holdco LLC FRN 25/09/2026	-	0.00
USD 551,249	Radiate Holdco LLC FRN 25/09/2029	476,373	0.24
USD 41,012	Rand Parent LLC FRN 18/03/2030	40,510	0.02
USD 5,926	Raven Acquisition Holdings LLC FRN 19/11/2031	5,922	0.00
USD 70,791	Raven Acquisition Holdings LLC FRN 19/11/2031	70,747	0.04
USD 232,718	RealPage, Inc. FRN 24/04/2028	232,348	0.12
USD 54,723	RealTruck Group, Inc. FRN 31/01/2028	50,961	0.03

( 続 く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 85,653	Restoration Hardware, Inc. FRN 20/10/2028	82,688	0.04
USD 31,085	Restoration Hardware, Inc. FRN 20/10/2028	30,292	0.02
USD 192,775	Reworld Holding Corp. FRN 30/11/2028	192,967	0.10
USD 14,885	Reworld Holding Corp. FRN 30/11/2028	14,900	0.01
USD 47,636	Reynolds Consumer Products LLC FRN 04/03/2032	47,785	0.02
USD 72,831	RHP Hotel Properties LP FRN 20/05/2030	72,853	0.04
USD 90,059	Roper Industrial Products Investment Co. LLC FRN 22/11/2029	90,167	0.05
USD 11,850	Ryan LLC FRN 14/11/2030	11,852	0.01
USD 253,064	Ryan Specialty Group LLC FRN 15/09/2031	252,747	0.13
USD 8,670	Sabre GBLB, Inc. FRN 17/12/2027	8,610	0.00
USD 26,569	Sabre GBLB, Inc. FRN 17/12/2027	26,386	0.01
USD 3,448	Sabre GBLB, Inc. FRN 30/06/2028	3,447	0.00
USD 36,994	Sabre GBLB, Inc. FRN 15/11/2029	35,144	0.02
USD 67,686	Sabre GBLB, Inc. FRN 15/11/2029	67,973	0.03
USD 85,000	Sazerac Co., Inc. FRN 09/07/2032	85,283	0.04
USD 212,229	SBA Senior Finance II LLC FRN 25/01/2031	212,893	0.11
USD 73,445	Scientific Games Holdings LP FRN 04/04/2029	73,372	0.04
USD 74,220	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. FRN 04/12/2031	74,066	0.04
USD 544,940	Sedgwick Claims Management Services, Inc. FRN 31/07/2031	545,468	0.27
USD 96,295	Serta Simmons Bedding LLC FRN 29/06/2028	89,153	0.04
USD 86,000	Shift4 Payments LLC FRN 30/06/2032	86,627	0.04
USD 60,390	Six Flags Entertainment Corp. FRN 01/05/2031	60,315	0.03
USD 101,590	Skopima Merger Sub, Inc. FRN 12/05/2028	100,288	0.05
USD 65,286	Somnigroup International, Inc. FRN 24/10/2031	65,368	0.03
USD 287,825	Sotera Health Holdings LLC FRN 30/05/2031	288,366	0.14
USD 227,974	Sparta U.S. HoldCo LLC FRN 02/08/2030	225,010	0.11
USD 217,712	Spring Education Group, Inc. FRN 04/10/2030	218,800	0.11
USD 35,967	Springs Window Fashions LLC FRN 19/12/2029	35,854	0.02
USD 47,956	Springs Window Fashions LLC FRN 19/12/2029	47,806	0.02
USD 80,933	Springs Windows Fashions LLC FRN 06/10/2028	62,666	0.03

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 227,468	SPX Flow, Inc. FRN 05/04/2029	227,905	0.11
USD 299,774	SS&C Technologies, Inc. FRN 09/05/2031	300,758	0.15
USD 90,310	Standard Industries, Inc. FRN 22/09/2028	90,530	0.05
USD 114,151	Star Parent, Inc. FRN 27/09/2030	112,724	0.06
USD 357,475	Station Casinos LLC FRN 14/03/2031	357,843	0.18
USD 33,914	Summer BC Holdco B SARL FRN 15/02/2029	33,872	0.02
USD 7,000	Summit Acquisition, Inc. FRN 16/10/2031	7,009	0.00
USD 169,004	Surgery Center Holdings, Inc. FRN 19/12/2030	169,437	0.08
USD 79,600	Talen Energy Supply LLC FRN 15/12/2031	79,687	0.04
USD 227,501	Tempo Acquisition LLC FRN 31/08/2028	226,826	0.11
USD 151,000	Tenneco, Inc. FRN 17/11/2028	148,924	0.07
USD 362,098	TMK Hawk Parent Corp. FRN 30/06/2029	217,259	0.11
USD 12,096	TMK Hawk Parent Corp. FRN 15/12/2031*	-	0.00
USD 329,408	Trans Union LLC FRN 24/06/2031	329,737	0.16
USD 202,426	Trans Union LLC FRN 24/06/2031	202,620	0.10
USD 63,187	TransDigm, Inc. FRN 22/03/2030	63,381	0.03
USD 206,393	TransDigm, Inc. FRN 28/02/2031	206,993	0.10
USD 209,981	Trident TPI Holdings, Inc. FRN 15/09/2028	205,519	0.10
USD 57,894	TruGreen LP FRN 02/11/2027	55,694	0.03
USD 343,331	Truist Insurance Holdings LLC FRN 06/05/2031	343,475	0.17
USD 23,000	Twitter, Inc. FRN 26/10/2029	22,256	0.01
USD 309,258	Twitter, Inc. FRN 26/10/2029	300,754	0.15
USD 0	U.S. Foods, Inc. FRN 22/11/2028	-	0.00
USD 151,240	U.S. Foods, Inc. FRN 03/10/2031	152,253	0.08
USD 310,502	UFC Holdings LLC FRN 21/11/2031	311,241	0.16
USD 477,806	UKG, Inc. FRN 10/02/2031	477,571	0.24
USD 159,112	United Airlines, Inc. FRN 22/02/2031	159,377	0.08
USD 399,846	USI, Inc. FRN 21/11/2029	399,534	0.20
USD 234,974	USI, Inc. FRN 29/09/2030	234,779	0.12
USD 218,519	UTZ Quality Foods LLC FRN 29/01/2032	218,519	0.11

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 68,654	Veritiv Corp. FRN 30/11/2030	68,886	0.03
USD 302,320	Vertiv Group Corp. FRN 02/03/2027	302,163	0.15
USD 69,396	Vestis Corp. FRN 22/02/2031	66,187	0.03
USD 191,234	Virgin Media Bristol LLC FRN 31/01/2029	189,859	0.09
USD 153,701	Vistra Operations Co. LLC FRN 20/12/2030	153,826	0.08
USD 135,607	Vortex Opco LLC FRN 17/12/2028	47,191	0.02
USD 130,000	Voyager Parent LLC FRN 01/07/2032	130,019	0.07
USD 323,522	VS Buyer LLC FRN 12/04/2031	323,522	0.16
USD 266,606	Wand NewCo 3, Inc. FRN 30/01/2031	266,022	0.13
USD 66,829	Waystar Technologies, Inc. FRN 22/10/2029	66,787	0.03
USD 101,701	Weber-Stephen Products LLC FRN 30/10/2027	101,341	0.05
USD 180,200	WEC U.S. Holdings Ltd. FRN 27/01/2031	180,290	0.09
USD 39,800	WEX, Inc. FRN 31/03/2028	39,750	0.02
USD 69,825	WEX, Inc. FRN 05/03/2032	69,650	0.03
USD 126,978	Whatabrands LLC FRN 03/08/2028	126,994	0.06
USD 443,085	White Cap Buyer LLC FRN 19/10/2029	442,625	0.22
USD 20,000	Whitewater Matterhorn Holdings LLC FRN 16/06/2032	20,054	0.01
USD 326,408	Wilsonart LLC FRN 05/08/2031	320,288	0.16
USD 398,430	WMG Acquisition Corp. FRN 24/01/2031	399,127	0.20
USD 26,820	WOOF Holdings, Inc. FRN 31/12/2029	14,550	0.01
USD 48,084	WOOF Holdings, Inc. FRN 31/12/2029	39,348	0.02
USD 216,167	WR Grace & Co-Conn. FRN 22/09/2028	216,121	0.11
USD 163,229	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. FRN 24/05/2030	163,782	0.08
USD 98,000	XAI LLC FRN 28/06/2030	93,916	0.05
USD 659,324	Zayo Group Holdings, Inc. FRN 09/03/2027	636,623	0.32
USD 253,725	Zelis Payments Buyer, Inc. FRN 26/11/2031	253,314	0.13
USD 23,582	Zurn Holdings, Inc. FRN 04/10/2028	23,696	0.01
		63,226,668	31.59
ターム・ローン合計		72,528,431	36.24

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
その他の譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品			
普通株式及び優先株式			
ケイマン諸島			
6,000,000	TCW High Income Partners Ltd.*	60	0.00
		60	0.00
米国			
7,500	Adelphia Communications Corp.*	-	0.00
2,379	Aimbridge Acquisition Co., Inc.*	152,256	0.08
1,397	Ameriforge Group, Inc.*	-	0.00
5,709	Envision	95,626	0.05
1,291	Hearthside Equity	25,358	0.01
1,144	Learfield	102,960	0.05
74	Marsico Superholdco SPV LLC*	-	0.00
817	NMG Parent LLC*	87,751	0.04
132,928	Project Dark Circle*	1	0.00
14,140	Rand McNally & Co.*	-	0.00
4,668	TMK Hawk Parent Corp.	46,679	0.02
36	Travelport*	109,328	0.05
417	Veritas Kapital Assurance PLC	9,393	0.01
605	Veritas Kapital Assurance PLC	13,605	0.01
		642,957	0.32
普通株式及び優先株式合計		643,017	0.32

( 続く )

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>債券</b>			
	ルクセンブルグ		
EUR 300,000	Banco Espirito Santo SA 0.000% 15/1/2022	75,768	0.04
		75,768	0.04
	米国		
USD 7,500,000	Adelphia Communications Corp. 6.00% 15/2/2026*	1	0.00
USD 811,221	Millennium Corp. 31/12/2049 (Zero Coupon)*	-	0.00
USD 1,645,000	Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC / TCEH Finance Inc. 11.50% 1/10/2026*	-	0.00
		1	0.00
<b>債券合計</b>		<b>75,769</b>	<b>0.04</b>
<b>その他の譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品合計</b>		<b>718,786</b>	<b>0.36</b>
<b>有価証券ポートフォリオ - 時価</b>		<b>201,745,265</b>	<b>100.81</b>
<b>その他の純負債</b>		<b>(1,631,691)</b>	<b>(0.81)</b>
<b>純資産合計(米ドル)</b>		<b>200,113,574</b>	<b>100.00</b>
* 注記2(a)に記載する公正価値調整の対象になっている有価証券。			

( 続く )

種類	額面価額	説明	取引相手	満期日	未実現(損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
金融デリバティブ商品						
スワップ						
CDS	18,410ユーロ	ファンドが固定金利5.000%を受領しアドラー・リアル・エステート・エージェンシーに係るデフォルト・プロテクションを提供		2027年 12月20日	(2,506)	1,356
CDS	11,500ユーロ	ファンドが固定金利5.000%を受領しシーエムエー・シージーエム・エスエーに係るデフォルト・プロテクションを提供		2027年 6月20日	(1,137)	996
合計					(3,643)	2,352
CDS : クレジット・デフォルト・スワップ						

通貨	買建	通貨	売建	取引相手	満期日	未実現利益/(損失) (米ドル)
金融デリバティブ商品						
未決済の為替予約						
EUR	23,000	USD	26,598		2025年8月1日	(194)
USD	5,566,935	EUR	4,764,000		2025年9月17日	80,837
USD	605,062	GBP	447,000		2025年9月17日	10,723
						91,366
シンガポール・ドル建投資証券クラス(ヘッジ有)						
SGD	185,518	USD	145,113		2025年8月14日	(1,563)
USD	758	SGD	968		2025年8月14日	9
						(1,554)
合計						89,812

41ページから46ページ(訳者注:原文のページ)の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

## セクター別内訳

2025年7月31日現在

	純資産比率(%)
金融	17.55
非耐久消費財	15.65
工業	14.98
耐久消費財	14.07
通信	12.53
技術	10.06
エネルギー	7.00
素材	5.65
ユーティリティ	2.65
政府機関	0.57
分散型	0.10
有価証券ポートフォリオ - 時価	100.81
その他の純負債	(0.81)
	100.00

41ページから46ページ(訳者注:原文のページ)の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

[次へ](#)

## ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ

## 財務諸表に対する注記

2025年7月31日現在

## 1 組織

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

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

2025年7月31日現在、当ファンドは、4つのポートフォリオの受益証券を販売している。これらは、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、世界株式インカム・ポートフォリオ、インカム・ストラテジー・ポートフォリオ及びスーパー・マネー・マーケット・ファンド（以下それぞれを「ポートフォリオ」、総称して「全ポートフォリオ」という。）である。各ポートフォリオは、異なる投資目的を持ち、異なる種類の投資に投資を行っている。

各ポートフォリオは、独立した資産プールであり、各ポートフォリオの独立した受益証券で表象される。独立した受益証券は、47ページ（訳者注：原文のページ）に詳述の通り、受益証券クラスに細分化されている。

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

## 当期間の重要な事象

- ・ 当期間において、重要な事象はなかった。

## 2 重要な会計方針の要約

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

## (a) 投資及びその他の資産の評価

当ファンドの投資及びその他の資産は以下のように評価されている。

マネー・マーケット以外のポートフォリオ

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

直近の買呼値とするか、一定の場合には、当該有価証券の主要な市場である取引所の直近の取引価格、又はNASDAQ等の店頭（以下「OTC」という。）市場が主要な市場である上場有価証券については直近の買呼値で評価される。

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

2025年7月31日現在の公正価値調整を行った一部の有価証券の時価は、下表に開示の通りである。

ポートフォリオ	通貨	公正価値で 測定された 有価証券の時価	純資産比率 (%)
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ	米ドル	349,397	0.17

公正価値で測定された有価証券は、投資明細表において「\*」で示されている。

#### スーパー・マネー・マーケット・ファンド

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

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

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

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

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

<sup>20</sup>/<sub>23</sub> 最大15日間の買戻停止

<sup>20</sup>/<sub>23</sub> M M F R 第24項(2)に定められた義務を履行する以外の緊急措置を講じない。

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

#### 全ポートフォリオ

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

#### (b) 投資実現利得及び損失

投資売却に係る実現利得及び損失は、平均原価法に基づき算定されている。

#### (c) 投資からの収益 / 費用

当ファンドは、以下の基準で投資からの収益を貸方計上している。

- 受取利息は毎日未収計上され、これには、定額法に基づくプレミアムの償却及びディスカウントの増価が含まれている。
- 銀行受取利息は発生主義に基づき認識され、これには、リバース・レポ契約に係る受取利息が含まれている。
- 受取配当金は権利落日に計上され源泉税控除後で表示される。
- リバース・レポ取引に係る収益は、損益計算書の「銀行受取利息」に計上されている。

#### (d) 金融デリバティブ商品

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

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

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

## (e) 外貨換算

各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建ての投資の原価は、購入日現在の実勢為替レートで換算されている。各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建ての投資及びその他の資産の市場価値は、2025年7月31日現在のルクセンブルグにおけるポートフォリオの評価時刻現在の実勢為替レートで換算されている。未実現利益又は損失の純変動並びに各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建てのその他の資産又は負債の処分又は決済による実現純利得又は損失は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

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

為替レートが異なっているのは、ポートフォリオ間で価格決定マトリックス及び評価時点が異なるためである。下表には、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ及び世界株式インカム・ポートフォリオに関しては2025年7月31日の4PM CET時点の為替レートを、インカム・ストラテジー・ポートフォリオ及びスーパー・マネー・マーケット・ファンドに関しては2025年7月30日の5PM CET時点の為替レートを表示している。

以下の為替レートは、2025年7月31日現在、全ポートフォリオに関して、各ポートフォリオの基準通貨以外の通貨建ての投資並びにその他の資産及びその他の負債の換算に使用されている。

	グローバル・アロケーション・ポートフォリオ及び世界株式インカム・ポートフォリオ	インカム・ストラテジー・ポートフォリオ及びスーパー・マナー・マーケット・ファンド
通貨	米ドル	米ドル
豪ドル	0.643500	0.643850
カナダ・ドル	0.721943	0.723301
スイス・フラン	1.228275	1.231451
デンマーク・クローネ	0.152901	0.153378
ユーロ	1.141050	1.144550
英ポンド	1.318851	1.323350
インドネシア・ルピア	0.000061	0.000061
インド・ルピー	0.011416	0.011416
日本円	0.006642	0.006645
韓国ウォン	0.000721	0.000721
シンガポール・ドル	0.770001	0.770802
新台湾ドル	0.033504	0.033504

## (f) 合算財務諸表

当ファンドの合算財務諸表は米ドル建で表示され、異なる全ポートフォリオの財務諸表の合計を含んでいる（訳者注：原文10ページ及び12ページの「BlackRock Global Investment Series Combined」の列を示している。）。

## (g) 繰延創立費

繰延創立費は資産化され、定額法により5年間にわたって償却される。2025年7月31日現在、全ポートフォリオが繰延創立費を償却済みである。

## (h) 収益の平準化

各ポートフォリオは、受益証券の販売及び買戻しのみを理由として受益証券1口当たり未分配投資純利益が変動することを防止するために、平準化の会計慣行を採用している。これは、関連するポートフォリオの平準化勘定を維持することによって達成される。販売された受益証券の収入のうち受益証券1口当たり未分配投資純利益に相当する部分が平準化勘定に貸方計上され、買い戻された受益証券の支払額のうち受益証券1口当たり未分配投資純利益に相当する部分が平準化勘定に借方計上される。ポートフォリオによって宣言された分配金の一部は、過去に平準化勘定に貸方計上された金額で構成される場合がある。投資家に報告される利回りには、純利益から支払われた金額だけでなく平準化勘定から支払われた金額が含まれる場合がある。

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

### 3 管理会社及び投資顧問会社

#### (a) 管理会社

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

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

#### (b) AIFM

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

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

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

#### (c) 投資顧問会社

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

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

投資顧問会社はブラックロック・グループの一部を形成している。

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

### 4 管理報酬及び販売報酬

#### (a) 管理報酬

当期間において、当ファンドは管理会社に対し管理報酬を支払った。

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

#### (b) 販売報酬

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

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

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

## 5 管理調整報酬

管理会社は、ブラックロック・オペレーションズ(ルクセンブルグ)エス・エー・アール・エル(以下「BROL」という。)との間で契約を締結しており、これに従ってBROLは、管理会社の取締役会の指示により、当ファンドのために一定の法人サービス及び管理調整サービスを提供する。

管理調整報酬の料率は、当ファンドの日々の平均NAVの年率0.025%である(クラスF受益証券を除く)。BROLはブラックロック・インクの完全子会社であり、投資顧問会社の関係会社である。

## 6 事務管理報酬

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

## 7 保管報酬

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

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

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

## 8 関連当事者との取引

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

当年度中、通常の業務範囲外又は通常の取引条件外の重要な取引は行われていない。

## 9 税金

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

2025年7月31日終了期間では、グローバル・アロケーション・ポートフォリオはルクセンブルグの税金を支払っていないが、これは既にルクセンブルグの年次税の対象となっている他の集団投資に当ポートフォリオが保有する資産について年次税の支払を行っていないためである。

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

## 10 分配金

### スーパー・マネー・マーケット・ファンド

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

マネー・マーケット・ポートフォリオ以外

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

#### 11 信用枠

2025年7月31日現在、インカム・ストラテジー・ポートフォリオは、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーの信用枠40,000,000米ドルを使用する権利を有していた。2025年7月31日現在、当該信用枠からの引出額は3,000,000米ドルであった。

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

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

#### 12 ブローカーに対する債権 / 債務

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

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

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

ファンド	通貨	ブローカーに対する デリバティブ商品 に係る債権	ブローカーに対する デリバティブ商品 に係る債務
インカム・ストラテジー・ポート フォリオ	米ドル	537	-

## 13 後発事象

管理会社取締役会の見解では、財務諸表日後財務諸表承認日までの間に、2025年7月31日終了期間の財務諸表に重要な影響を与える後発事象は発生していない。

## 14 承認日

当財務諸表は、2025年9月23日に管理会社の取締役会の承認を得ている。

[次へ](#)

## 付録 - 受益証券クラス（無監査）

## 発行済受益証券クラス

2025年7月31日現在、当ファンドは以下の受益証券クラスを提供している。

---

クラスA

---

米ドル建クラスA分配型受益証券

---

シンガポール・ドル建クラスA分配型受益証券（ヘッジ有）

---

豪ドル建クラスA無分配型受益証券

---

日本円建クラスA無分配型受益証券

---

米ドル建クラスA無分配型受益証券

---

クラスA D

---

米ドル建クラスA D分配型受益証券

---

クラスB

---

米ドル建クラスB分配型受益証券

---

クラスC

---

米ドル建クラスC分配型受益証券

---

クラスA 受益証券

---

米ドル建クラスA 分配型受益証券

---

クラスB 受益証券

---

米ドル建クラスB 分配型受益証券

---

クラスF<sup>1</sup>

---

米ドル建クラスF 分配型受益証券

---

インスティテューショナルI 受益証券<sup>1</sup>

---

米ドル建インスティテューショナルI 分配型受益証券

---

クラスJ

---

米ドル建クラスJ 分配型受益証券

---

<sup>1</sup> 機関投資家が利用可能

## 販売開始した受益証券クラス

当期間に販売開始した受益証券クラスはなかった。

## 販売終了した受益証券クラス

当期間に販売終了した受益証券クラスはなかった。

[次へ](#)

## 4 管理会社の概況

### (1) 資本金の額

管理会社の資本金は、50万米ドル（約7,346万円）で、2025年8月末日現在全額払込済である。なお、1株12.5米ドル（約1,837円）の記名株式40,000株を発行済である。

### (2) 事業の内容及び営業の状況

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

2025年8月末日現在、管理会社は、ルクセンブルグ籍のアンブレラ型オープン・エンド契約型投資信託であるブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズの4本のポートフォリオを管理している。ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ全体の純資産総額は、4,100,149,001.43米ドルである。

### (3) その他

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

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

[次へ](#)

## 5 管理会社の経理の概況

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

邦文の中間財務書類には、財務諸表等規則に基づき、原文の中間財務書類中の米ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2025年8月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1米ドル=146.92円の為替レートが使用されている。

円換算額は、原文の中間財務書類には記載されていない。

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

## ( 1 ) 資産及び負債の状況

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー  
財政状態計算書（無監査）  
2025年6月30日現在

	注記	2025年6月30日現在		2024年12月31日現在	
		千米ドル	千円	千米ドル	千円
<b>資産</b>					
<b>非流動資産</b>					
金融資産	6	941	138,252	923	135,607
<b>流動資産</b>					
売掛金及びその他の債権	7	8,523	1,252,199	8,549	1,256,019
現金及び現金同等物		1,979	290,755	1,899	279,001
		<u>10,502</u>	<u>1,542,954</u>	<u>10,448</u>	<u>1,535,020</u>
資産合計		<u>11,443</u>	<u>1,681,206</u>	<u>11,371</u>	<u>1,670,627</u>
<b>資本及び負債</b>					
<b>資本</b>					
資本金	8	500	73,460	500	73,460
その他の剰余金	9	387	56,858	286	42,019
利益剰余金		3,458	508,049	3,189	468,528
資本合計		<u>4,345</u>	<u>638,367</u>	<u>3,975</u>	<u>584,007</u>
<b>流動負債</b>					
買掛金及びその他の債務	10	7,098	1,042,838	7,396	1,086,620
資本及び負債合計		<u>11,443</u>	<u>1,681,206</u>	<u>11,371</u>	<u>1,670,627</u>

2025年8月27日に取締役会の承認を得て、下記の者が代表して署名した。

\_\_\_\_\_  
ベンジャミン・グレグソン  
取締役

\_\_\_\_\_  
ジョナサン・グリフィン  
取締役

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

## ( 2 ) 損益の状況

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー  
損益計算書（無監査）

2025年1月1日から2025年6月30日までの期間

	注記	2025年1月1日から 2025年6月30日までの期間		2024年12月31日 終了年度	
		千米ドル	千円	千米ドル	千円
収益	3	11,443	1,681,206	21,747	3,195,069
売上原価		(11,062)	(1,625,229)	(21,019)	(3,088,111)
売上総利益		381	55,977	728	106,958
管理費用		(39)	(5,730)	(83)	(12,194)
営業利益	4	342	50,247	645	94,763
金融収益		18	2,645	42	6,171
デリバティブ金融商品に係 る純利得/(損失)		8	1,175	(19)	(2,791)
税引前利益		368	54,067	668	98,143
法人所得税費用	5	-	-	(210)	(30,853)
当期間/当期純利益		368	54,067	458	67,289

上記の業績は、すべて継続事業から生じたものであった。

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

## ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー

## 中間財務諸表に対する注記（無監査）

2025年1月1日から2025年6月30日までの期間

## 1 全般的情報

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

当社の登記上の事務所の住所は、以下の通りである。

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

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

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

当期において当社の主な事業に重要な変更はなく、取締役は2025年度も主な事業活動を継続する予定であることを提案している。

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

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

## 当社の取締役

当期間に取締役であった者は以下の通りである。

スヴェトラナ・プトピナ

ジョアン・フィッツジェラルド

リチャード・ガードナー

ベンジャミン・グREGSON

ジョナサン・グリフィン

マイケル・レナー

レオン・シュワブ

法定外の当中間財務諸表（無監査）は、2025年8月27日に取締役会により発行の承認を受けている。

## 2 会計方針

法定外の当中間財務諸表（無監査）の作成に適用した重要な会計方針は、2024年12月31日終了年度の財務諸表（監査済）に適用したものと同一であり、これらはすべて当期間を通じて首尾一貫して適用している。

### 作成の基礎

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

### 継続企業の前提

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

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

## 3 収益

	（単位：千米ドル）	
	2025年1月1日から 2025年6月30日までの 期間	2024年12月31日 終了年度
投資管理報酬及び販売報酬	11,443	21,747

収益の分解に関する情報は、以下の通りである。

	（単位：千米ドル）	
	2025年1月1日から 2025年6月30日までの 期間	2024年12月31日 終了年度
投資形態毎の内訳：		
現金運用	7,367	14,375
株式	264	451
債券	1,127	2,312
複合資産	2,685	4,609
収益合計	11,443	21,747

### 契約資産

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

## 4 営業利益

以下を控除して表示している。

（単位：千米ドル）

	2025年1月1日から 2025年6月30日までの 期間	2024年12月31日 終了年度
為替差損/(益)	16	(25)

## 5 法人所得税

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

	(単位：千米ドル)	
	2025年1月1日から 2025年6月30日までの 期間	2024年12月31日 終了年度
当期税金		
ルクセンブルグの法人税	-	207
ルクセンブルグの法人税の過年度の修正	-	3
	-	210

当期間の税引前利益に対する税額は、ルクセンブルグの法人税の標準税率24.94%（2024年度：24.94%）よりも低い（2024年度：高い）。

差異の調整は以下の通りである。

	(単位：千米ドル)	
	2025年1月1日から 2025年6月30日までの 期間	2024年12月31日 終了年度
税引前利益	368	668
標準税率での法人税	88	167
財政状態計算書上の税額の換算により生じる未認識の 為替差損益による当期税金の増加/(減少)	(92)	40
連結納税の影響による増加	4	-
過年度の修正による当期税金の増加	-	3
税金費用合計	-	210

当社は、経済協力開発機構（以下「OECD」という。）の第2の柱のモデルルール（グローバル税源浸食防止規則、又は「G10BE」という。）の適用範囲にある。第2の柱のルールは、当社の設立の地であり、事業活動を行っている法定管轄区域のルクセンブルグで、2024年1月1日に発効された。

第2の柱のルールに基づいて、当社は、法定管轄区域毎のG10BEの実効税率と15%の最低税率との差額に対して上乘せするトップアップ税額を支払う義務を負う場合がある。

当年度における当社の第2の柱の当期税金費用はゼロであった（2024年度：ゼロ）。当社は、2023年5月に公表されたIAS第12号の修正に規定されている通り、第2の柱の法人所得税に係る繰延税金資産及び繰延税金負債に関する認識及び情報の開示に対する例外規定を適用している。

## 6 金融資産

	(単位：千米ドル)	
	2025年6月30日現在	2024年12月31日現在

## 非流動金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産

941

923

## 非流動金融資産の増減

(単位：千米ドル)

2025年6月30日現在

2024年12月31日現在

## 取得原価

1月1日現在

923

881

増加

18

42

6月30日現在

941

923

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

## 7 売掛金及びその他の債権

(単位：千米ドル)

2025年6月30日現在

2024年12月31日現在

関連当事者に対する債権

747

428

未収収益

7,697

8,053

前払債権

77

68

その他の債権

2

-

8,523

8,549

すべての売掛金及びその他の債権は1年以内に期限到来予定である。

## 8 資本金

## 割当済・全額払込済株式

	2025年6月30日現在		2024年12月31日現在	
	千株	千米ドル	千株	千米ドル
普通株式 1株当たり12.50米ドル	40	500	40	500

## 9 その他の準備金

## 法定準備金

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

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

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

## 富裕税準備金

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

当期間に101千米ドル（2024年12月31日終了年度：86千米ドル）を富裕税準備金に繰り入れた。

さらに、過年度に繰り入れた当該準備金合計0米ドル（2024年12月31日終了年度：0米ドル）を取り崩し、富裕税準備金から利益剰余金に振り替えている。

2025年6月30日現在の富裕税準備金は、337千米ドル（2024年12月31日終了年度：236千米ドル）である。

## 10 買掛金及びその他の債務

	(単位：千米ドル)	
	2025年6月30日現在	2024年12月31日現在
未払費用	77	52
関連当事者に対する債務	7,021	7,344
	7,098	7,396

すべての買掛金及びその他の債務は1年以内に期限到来予定である。

## 11 関連当事者取引

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

## 関連当事者からの利益及び債権

	(単位：千米ドル)
2025年度	兄弟会社
関連当事者に対する債権	747

	(単位：千米ドル)
2024年度	兄弟会社
関連当事者に対する債権	428

## 関連当事者に対する支出及び債務

	(単位：千米ドル)
2025年度	兄弟会社
A I F Mに委託しているサービス及び割戻報酬	11,062
関連当事者に対する債務	7,021

	(単位：千米ドル)
2024年度	兄弟会社
A I F Mに委託しているサービス及び割戻報酬	21,019
その他の費用	54
	21,073
関連当事者に対する債務	7,344

当期間に関連当事者に対する貸付金はなかった。

## 12 親会社及び最終親会社

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

[次へ](#)

## (2) その他の訂正

下線または傍線の部分は訂正箇所を示します。

## 第二部 ファンド情報

### 第1 ファンドの状況

#### 3 投資リスク

<訂正前>

(前略)

(2) リスクに対する管理体制

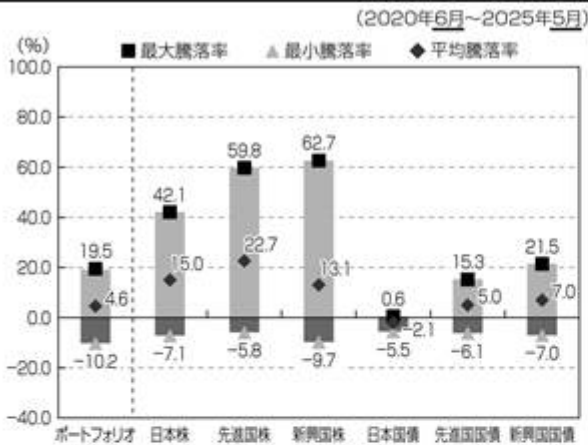
(中略)

(注) 上記の記載は、2025年5月末日現在のものである。リスクの管理体制は、変更される場合がある。

<参考情報>

#### ポートフォリオと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

##### クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2020年6月から2025年5月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均値、最大値および最小値を、ポートフォリオのクラスJ受益証券(表示通貨ベース)および他の代表的な資産クラス(円ベース)について表示したものである。ポートフォリオのクラスJ受益証券については、税引前分配金を再投資したものとみなして計算した分配金再投資1口当たり純資産価格を用いて算出しており、実際の1口当たり純資産価格に基づいて算出した年間騰落率とは異なることがある。

※すべての資産クラスがポートフォリオの投資対象とは限らない。

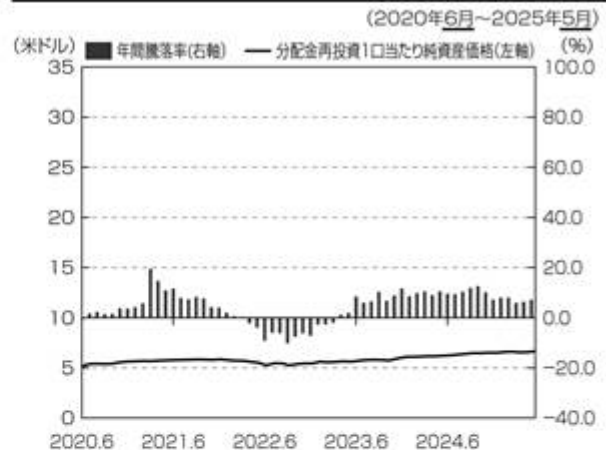
※各資産クラスの指数

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

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

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

##### クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2020年6月から2025年5月の5年間の各月末における分配金再投資1口当たり純資産価格の1年間の騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移を表示したものである。

※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額(実際の1口当たり純資産価格と異なることがある。)について、2020年6月末日の1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

(後略)

&lt;訂正後&gt;

(前略)

(2) リスクに対する管理体制

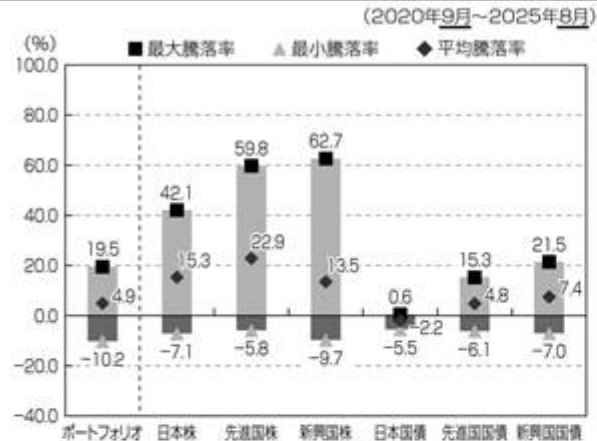
(中略)

(注) 上記の記載は、2025年8月末日現在のものである。リスクの管理体制は、変更される場合がある。

&lt;参考情報&gt;

## ポートフォリオと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

## クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2020年9月から2025年8月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均値、最大値および最小値を、ポートフォリオのクラスJ受益証券(表示通貨ベース)および他の代表的な資産クラス(円ベース)について表示したものである。ポートフォリオのクラスJ受益証券については、税引前分配金を再投資したものとみなして計算した分配金再投資1口当たり純資産価格を用いて算出しており、実際の1口当たり純資産価格に基づいて算出した年間騰落率とは異なることがある。

※すべての資産クラスがポートフォリオの投資対象とは限らない。

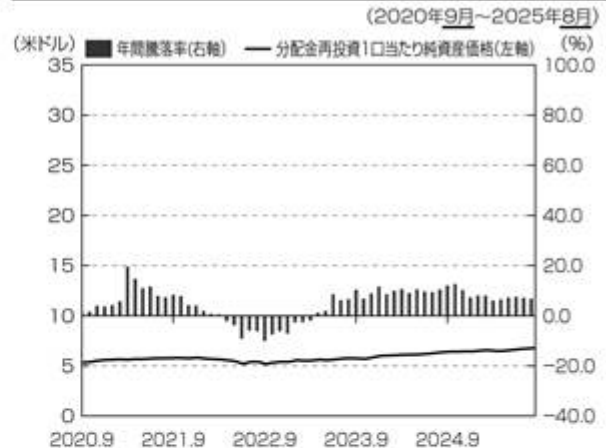
※各資産クラスの指数

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

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

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

## クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2020年9月から2025年8月の5年間の各月末における分配金再投資1口当たり純資産価格の1年間の騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移を表示したものである。

※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額(実際の1口当たり純資産価格と異なることがある。)について、2020年9月末日の1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

(後略)

## 4 手数料等及び税金

## (5) 課税上の取扱い

&lt; 訂正前 &gt;

(前略)

日本

2025年7月31日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(後略)

&lt; 訂正後 &gt;

(前略)

日本

2025年10月31日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(後略)

## 5 運用状況

## (4) 販売及び買戻しの実績

&lt; 訂正前 &gt;

直近10会計年度における販売および買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は、以下のとおりである。

## クラスJ 受益証券

	販売口数		買戻口数		発行済口数	
		本邦内における販売口数		本邦内における買戻口数		本邦内における発行済口数
第19会計年度	10,591,788	10,591,788	23,262,789	23,262,789	71,280,781	71,280,781
第20会計年度	6,799,222	6,799,222	16,813,792	16,813,792	61,266,211	61,266,211
第21会計年度	26,255,803	26,255,803	30,313,282	30,313,282	57,208,732	57,208,732
第22会計年度	6,732,275	6,732,275	9,374,336	9,374,336	54,566,671	54,566,671
第23会計年度	2,506,259	2,506,259	6,194,640	6,194,640	50,878,290	50,878,290
第24会計年度	3,046,443	3,046,443	7,555,746	7,555,746	46,368,987	46,368,987
第25会計年度	6,467,044	6,467,044	5,172,855	5,172,855	47,663,176	47,663,176
第26会計年度	2,402,935	2,402,935	9,363,583	9,363,583	40,702,528	40,702,528
第27会計年度	2,549,345	2,549,345	6,363,483	6,363,483	36,888,390	36,888,390
第28会計年度	2,353,098	210,600	3,851,518	2,316,430	35,389,970	34,782,560

(後略)

## &lt; 訂正後 &gt;

直近10会計年度における販売および買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は、以下のとおりである。

## クラスJ 受益証券

	販売口数		買戻口数		発行済口数	
		本邦内における販売口数		本邦内における買戻口数		本邦内における発行済口数
第19会計年度	10,591,788	10,591,788	23,262,789	23,262,789	71,280,781	71,280,781
第20会計年度	6,799,222	6,799,222	16,813,792	16,813,792	61,266,211	61,266,211
第21会計年度	26,255,803	26,255,803	30,313,282	30,313,282	57,208,732	57,208,732
第22会計年度	6,732,275	6,732,275	9,374,336	9,374,336	54,566,671	54,566,671
第23会計年度	2,506,259	2,506,259	6,194,640	6,194,640	50,878,290	50,878,290
第24会計年度	3,046,443	3,046,443	7,555,746	7,555,746	46,368,987	46,368,987
第25会計年度	6,467,044	6,467,044	5,172,855	5,172,855	47,663,176	47,663,176
第26会計年度	2,402,935	2,402,935	9,363,583	9,363,583	40,702,528	40,702,528
第27会計年度	2,549,345	2,549,345	6,363,483	6,363,483	36,888,390	36,888,390
第28会計年度	2,353,098	<u>2,353,098</u>	3,851,518	<u>3,851,518</u>	35,389,970	<u>35,389,970</u>

( 後略 )