

【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】 2026年2月27日

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

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

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 大西 信治

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 大西 信治

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

【電話番号】 03(6212)8316

【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
野村USハイ・イールド・ボンド・インカム
(Nomura U.S. High Yield Bond Income)

【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券の金額】
100億米ドル(約1兆5,656億円)を限度とします。
(注)米ドルの円貨換算は2025年12月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電
信売買相場の仲値(1米ドル=156.56円)によります。

【縦覧に供する場所】 該当事項ありません。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

2026年2月27日に半期報告書を提出いたしましたので、2025年11月28日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下記表のとおり新たな情報により追加・更新するため、また、投資リスクの参考情報を更新するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

2【訂正の内容】

(1) 半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正

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

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

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(2025年12月末日現在)

資産の種類	国名(発行地)	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
固定利付債	アメリカ合衆国	138,635,627	93.14
	小計	138,635,627	93.14
変動利付債	アメリカ合衆国	3,141,046	2.11
	小計	3,141,046	2.11
PIK証券	アメリカ合衆国	1,629,551	1.09
	小計	1,629,551	1.09
その他の債券	アメリカ合衆国	1,306,349	0.88
	小計	1,306,349	0.88
ステップ・アップ/ダウン債	アメリカ合衆国	555,354	0.37
	小計	555,354	0.37
普通株式(注5)	ルクセンブルグ	91,391	0.06
	アメリカ合衆国	45,587	0.03
	小計	136,977	0.09
転換社債	アメリカ合衆国	27,732	0.02
	小計	27,732	0.02
小計		145,432,636	97.71
現金およびその他の資産(負債控除後)		3,405,901	2.29
合計 (純資産総額)		148,838,537 (約23,302百万円)	100.00

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

(注2) 米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、便宜上、2025年12月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=156.56円)によります。以下、米ドルの円金額表示はすべてこれによります。

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

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

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

(2) 運用実績

純資産の推移

2025年1月1日から12月末日までの期間における各月末の純資産の推移は以下のとおりです。

	純資産総額		1口当り純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2025年1月末日	155,731	24,381	8.06	1,262
2月末日	155,139	24,289	8.05	1,260
3月末日	150,762	23,603	7.90	1,237
4月末日	150,723	23,597	7.84	1,227
5月末日	151,470	23,714	7.93	1,242
6月末日	152,932	23,943	8.02	1,256
7月末日	151,136	23,662	8.03	1,257
8月末日	151,569	23,730	8.09	1,267
9月末日	151,529	23,723	8.12	1,271
10月末日	150,208	23,517	8.09	1,267
11月末日	149,053	23,336	8.08	1,265
12月末日	148,839	23,302	8.10	1,268

分配の推移

	1口当り分配金	
	米ドル	円
2025年1月	0.038	5.95
2月	0.038	5.95
3月	0.038	5.95
4月	0.038	5.95
5月	0.035	5.48
6月	0.038	5.95
7月	0.038	5.95
8月	0.038	5.95
9月	0.037	5.79
10月	0.038	5.95
11月	0.037	5.79
12月	0.037	5.79

設定来累計（2025年12月末日現在）：11.820米ドル

収益率の推移

2025年1月1日から2025年12月末日までの期間におけるファンドの収益率は次の通りです。

収益率(%)
7.1

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2025年12月末日現在の1口当り純資産価格(2025年1月1日から2025年12月末日までの分配金の合計額を加えた額)

b = 2024年12月末日現在の1口当り純資産価格

また、ファンドの暦年ベースでの収益率は次のとおりです。

期間	収益率(%)
2016年	16.1
2017年	6.6
2018年	-4.0
2019年	10.7
2020年	5.0
2021年	5.3
2022年	-11.9
2023年	12.6
2024年	6.1
2025年	7.1

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 暦年末の1口当り純資産価格(当該暦年の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当り純資産価格(分配落の額)

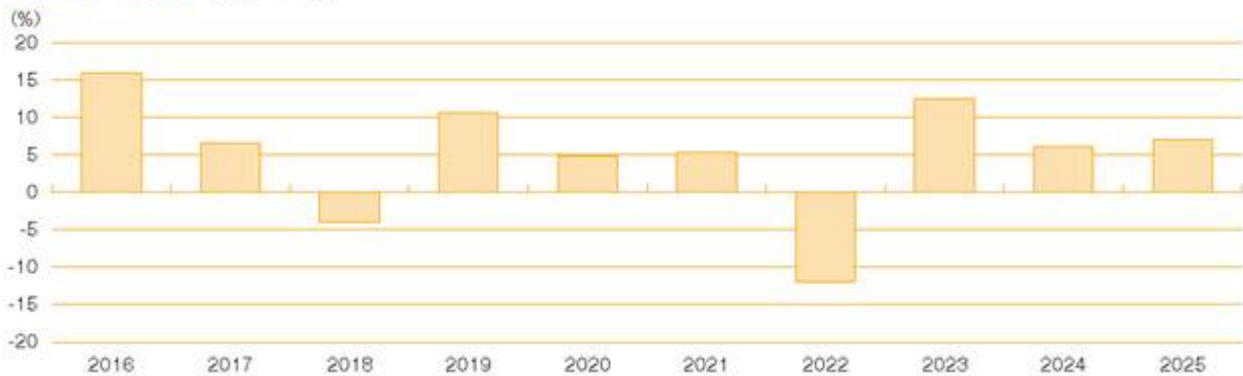
(参考情報)

純資産総額および1口当りの純資産価格の推移

純資産総額 149百万米ドル/1口当り純資産価格 8.10米ドル(2025年12月末日現在)



収益率の推移 (暦年ベース)



2 販売及び買戻しの実績

2025年1月1日から2025年12月末日までの期間における販売および買戻しの実績ならびに2025年12月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

販売口数	買戻し口数	発行済口数
499,250 (499,250)	1,596,309 (1,596,309)	18,381,113 (18,381,113)

(注) () の数は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数です。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b . ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2025年12月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=156.56円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

野村USハイ・イールド・ボンド・インカム

純資産計算書

2025年11月30日現在

(米ドルで表示)

	注記	(米ドル)	(千円)
資産			
投資有価証券 - 時価 (取得価額: 157,903,462米ドル)	2	145,674,850	22,806,855
銀行預金		2,285,108	357,757
未収収益		2,505,571	392,272
資産合計		<u>150,465,529</u>	<u>23,556,883</u>
負債			
受益証券買戻未払金		216,257	33,857
ブローカーへの未払金		475,068	74,377
未払費用	7	720,948	112,872
負債合計		<u>1,412,273</u>	<u>221,105</u>
純資産		<u><u>149,053,256</u></u>	<u><u>23,335,778</u></u>
発行済受益証券数		18,438,193口	
1口当り純資産価格		8.08米ドル	1,265円

添付の注記は当財務書類の一部である。

発行済受益証券数の変動表
2025年11月30日に終了した期間

期首現在発行済受益証券数	19,108,259
発行受益証券数	241,730
買戻受益証券数	(911,796)
期末現在発行済受益証券数	<u>18,438,193</u>

野村USハイ・イールド・ボンド・インカム

中間財務書類に対する注記

2025年11月30日現在

注1 - 組織

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

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

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

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

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

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

注2 - 重要な会計方針

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

投資有価証券

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

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

投資有価証券取引および投資収益

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

外貨換算

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

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

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

2025年11月30日現在の為替レート：1米ドル=0.86311ユーロ

注3 - 管理報酬および投資顧問報酬

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

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

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

注4 - 代行協会員報酬

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

注5 - 管理事務代行報酬および保管報酬

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

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

注6 - 販売会社報酬

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

注7 - 未払費用

	(米ドル)
管理報酬および投資顧問報酬	373,251
代行協会員報酬および販売会社報酬	188,448
管理事務代行報酬	15,078
保管報酬	26,410
コルレス銀行報酬	25,731
海外登録費用	53,393
現金支出費	11,295
専門家報酬	15,369
年次税	11,973
未払費用	<u>720,948</u>

注8 - 分配

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

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

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

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

2025年11月30日に終了した期間に、ファンドは総額4,235,248米ドルの分配を行った。

受益者に対する分配は、以下のように行われた。

分配落日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2025年6月16日	2025年6月24日	0.038	726,086
2025年7月16日	2025年7月23日	0.038	716,061
2025年8月18日	2025年8月22日	0.038	709,250
2025年9月16日	2025年9月22日	0.037	690,693
2025年10月16日	2025年10月22日	0.038	708,178

2025年11月17日	2025年11月21日	0.037	684,980
			4,235,248

注9 - 税金

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

注10 - 買付けおよび買戻しの条件

ファンド証券の発行

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

管理会社またはその代理人は、記名式でのみファンド証券を発行する。

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

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

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

ファンド証券の買戻し

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

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

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

注11 - 債務不履行債券

2025年11月30日現在、ポートフォリオにおける債務不履行債券は、ファンドの純資産総額の0.02%に相当する。期末現在の債務不履行債券に関して、ファンドの管理会社は、証券取引所あるいは他の規制ある市場において入手可能な直近の終値、または管理会社の取締役会が公正に評価した額を適用している。当該価格は、最も予測できる売買価格であるとファンドの管理会社が考えるものである。

注12 - 税引後のファンドの当期実績

2025年11月30日に終了した期間のファンドの税引後の当期実績は、7,212,441米ドルの利益であった。注8で開示されているように、ファンドから受益者に対して4,235,248米ドルの分配が行われた。

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

野村USハイ・イールド・ボンド・インカム
 投資有価証券明細表
 2025年11月30日現在
 (米ドル(USD)で表示)

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券					
カナダ					
固定利付債					
USD	100,000	TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29	101,438	104,474	0.07
			101,438	104,474	0.07
		カナダ合計	101,438	104,474	0.07
ケイマン諸島					
固定利付債					
USD	563,000	TRANSOCEAN LTD 6.8000% 15/03/38	411,193	504,255	0.34
USD	200,000	TRANSOCEAN LTD 7.5000% 15/04/31	154,000	192,055	0.13
			565,193	696,310	0.47
		ケイマン諸島合計	565,193	696,310	0.47
アイルランド					
固定利付債					
USD	200,000	PERRIGO FINANC 6.1250% 30/09/32	199,438	195,317	0.13
			199,438	195,317	0.13
		アイルランド合計	199,438	195,317	0.13
アメリカ合衆国					
ステップ・アップ/ダウン債					
USD	525,000	CELANESE US HLDS 7.2000% 15/11/33	548,850	548,240	0.37
			548,850	548,240	0.37
固定利付債					
USD	625,000	EHOSTAR CORP 10.7500% 30/11/29	666,793	689,500	0.45
USD	425,000	YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32	405,749	431,386	0.29
USD	350,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	357,874	347,440	0.23
USD	325,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	320,937	340,416	0.23
USD	348,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	302,221	335,376	0.23
USD	300,000	ONEMAIN FINANCE 7.8750% 15/03/30	298,239	317,502	0.21
USD	325,000	AMER AXLE & MFG 5.0000% 01/10/29	302,125	311,404	0.21
USD	300,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	269,333	300,496	0.20
USD	325,000	ONEOK INC 5.0500% 01/04/45	222,519	289,171	0.20
USD	275,000	CELANESE US HLDS 6.8790% 15/07/32	279,982	280,604	0.19
USD	275,000	BATH & BODY WORKS 6.7500% 01/07/36	273,535	272,554	0.18
USD	250,000	ALLY FINANCIAL 6.7000% 14/02/33	251,882	261,766	0.18
USD	250,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	260,341	256,437	0.17
USD	225,000	SYNCHRONY FINANC 7.2500% 02/02/33	224,423	241,101	0.16
USD	218,000	GLOBAL MARINE 7.0000% 01/06/28	210,152	209,871	0.14

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	200,000	MGM RESORTS 6.5000% 15/04/32	201,275	205,290	0.14
USD	200,000	ONEMAIN FINANCE 6.1250% 15/05/30	200,250	203,191	0.14
USD	200,000	WHIRLPOOL CORP 6.1250% 15/06/30	200,188	202,013	0.14
USD	200,000	KROGER CO 5.5000% 15/09/54	188,743	194,864	0.13
USD	225,000	MACYS RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	150,188	185,357	0.12
USD	175,000	GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30	175,151	184,861	0.12
USD	175,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	175,000	165,945	0.11
USD	175,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	162,313	164,347	0.11
USD	175,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	141,313	164,236	0.11
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 7.5000% 15/05/31	150,000	157,570	0.11
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 7.1250% 15/11/31	150,000	156,282	0.10
USD	150,000	SERVICE CORP 5.7500% 15/10/32	150,000	153,000	0.10
USD	150,000	TARGA RESOURCES 6.1250% 15/05/55	145,935	150,782	0.10
USD	150,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	149,981	150,435	0.10
USD	150,000	SIX FLAGS ENTE 5.3750% 15/04/27	150,000	148,773	0.10
USD	150,000	KROGER CO 5.6500% 15/09/64	141,241	146,231	0.10
USD	125,000	BOEING CO/THE 6.5280% 01/05/34	130,004	138,987	0.09
USD	125,000	GENESIS ENERGY 7.8750% 15/05/32	125,000	128,961	0.09
USD	125,000	ONEMAIN FINANCE 6.7500% 15/03/32	125,625	127,752	0.09
USD	125,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29	125,000	124,222	0.08
USD	100,000	ATI INC 7.2500% 15/08/30	100,000	105,579	0.07
USD	100,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/05/33	100,000	103,137	0.07
USD	100,000	SPRINGLEAF FIN 5.3750% 15/11/29	100,000	99,616	0.07
USD	100,000	MURPHY OIL CORP 6.0000% 01/10/32	98,828	99,112	0.07
USD	75,000	GENESIS ENERGY 8.2500% 15/01/29	74,221	78,339	0.05
USD	75,000	ONEMAIN FINANCE 7.1250% 15/09/32	75,000	77,653	0.05
USD	75,000	ONEMAIN FINANCE 6.5000% 15/03/33	75,094	75,362	0.05
USD	75,000	PROLOGIS LP 5.2500% 15/03/54	73,197	72,445	0.05
USD	70,000	UNITED WHOLE 5.5000% 15/04/29	66,418	69,279	0.05
USD	75,000	FMC CORP 3.4500% 01/10/29	66,696	68,293	0.05
USD	50,000	WHIRLPOOL CORP 6.5000% 15/06/33	50,000	49,686	0.03
USD	50,000	BRANDYWINE OPER 6.1250% 15/01/31	50,000	49,435	0.03
USD	50,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	48,000	48,303	0.03
USD	50,000	WHIRLPOOL CORP 5.5000% 01/03/33	45,375	47,793	0.03
USD	50,000	FMC CORP 5.6500% 18/05/33	44,759	45,842	0.03
USD	50,000	WHIRLPOOL CORP 5.1500% 01/03/43	38,500	42,376	0.03
USD	50,000	AT&T INC 3.5500% 15/09/55	34,326	34,246	0.02
USD	25,000	CELANESE US HLDS 7.0500% 15/11/30	25,750	25,974	0.02
USD	25,000	VITAL ENERGY INC 9.7500% 15/10/30	22,563	25,965	0.02
USD	25,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	24,250	25,168	0.02
USD	25,000	HILLENBRAND INC 3.7500% 01/03/31	23,719	25,000	0.02
USD	25,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	23,156	24,995	0.02

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	25,000	CENTURY TEL ENTP 6.8750% 15/01/28	24,469	24,943	0.02
USD	25,000	WHIRLPOOL CORP 4.7500% 26/02/29	24,622	24,843	0.02
USD	25,000	ONEOK INC 5.6000% 01/04/44	21,105	23,836	0.02
USD	25,000	HP ENTERPRISE 5.6000% 15/10/54	23,180	23,372	0.02
USD	25,000	WHIRLPOOL CORP 4.7000% 14/05/32	22,813	23,243	0.02
USD	25,000	FMC CORP 6.3750% 18/05/53	19,625	20,215	0.01
			9,178,978	9,572,173	6.44
		アメリカ合衆国合計	9,727,828	10,120,413	6.81
		公認の証券取引所への上場を認可された 譲渡性のある証券合計	10,593,897	11,116,514	7.48
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
オーストラリア					
固定利付債					
USD	196,000	FORTESCUE TRE 4.3750% 01/04/31	196,000	189,090	0.13
USD	125,000	MINERAL RESOU 9.2500% 01/10/28	125,000	131,288	0.09
USD	75,000	FORTESCUE TRE 6.1250% 15/04/32	75,000	78,294	0.05
USD	50,000	FORTESCUE TRE 5.8750% 15/04/30	47,909	51,644	0.03
			443,909	450,316	0.30
		オーストラリア合計	443,909	450,316	0.30
バミューダ					
固定利付債					
USD	325,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29	276,656	326,830	0.22
USD	300,000	VIK CRUISES L 9.1250% 15/07/31	300,000	321,848	0.22
USD	225,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28	214,813	225,312	0.15
USD	200,000	VALARIS 8.3750% 30/04/30	201,375	208,657	0.14
USD	200,000	SEADRILL FINA 8.3750% 01/08/30	200,000	206,565	0.14
USD	100,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29	100,000	100,073	0.07
USD	11,340	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30	21,411	567	0.00
USD	35,276	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30	10,159	353	0.00
			1,324,414	1,390,205	0.94
		バミューダ合計	1,324,414	1,390,205	0.94
英領ヴァージン諸島					
固定利付債					
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29	201,500	189,396	0.13
			201,500	189,396	0.13
		英領ヴァージン諸島合計	201,500	189,396	0.13

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
カナダ					
変動利付債					
USD	225,000	SOUTH BOW CANADI FRN 01/03/55	228,448	233,153	0.16
USD	50,000	ROGERS COMMUNIC FRN 15/04/55	50,000	52,927	0.04
USD	25,000	ROGERS COMMUNIC FRN 15/04/55	25,000	25,981	0.02
USD	25,000	ALTAGAS LTD FRN 15/10/54	24,998	25,863	0.02
			328,446	337,924	0.24
固定利付債					
USD	425,000	BAYTEX ENERGY 8.5000% 30/04/30	419,512	448,257	0.30
USD	390,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28	373,990	386,565	0.26
USD	375,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29	346,688	355,658	0.24
USD	300,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29	295,000	313,090	0.21
USD	275,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30	239,656	261,515	0.18
USD	250,000	BAUSCH LOMB 8.3750% 01/10/28	250,000	260,313	0.17
USD	250,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30	250,000	242,701	0.16
USD	275,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29	275,000	225,357	0.15
USD	200,000	NOVA CHEMICAL 9.0000% 15/02/30	200,000	213,988	0.14
USD	225,000	BAUSCH HEALTH 7.0000% 15/01/28	203,344	210,375	0.14
USD	200,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29	201,909	199,975	0.13
USD	425,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27	411,110	186,834	0.13
USD	250,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26	226,000	180,000	0.12
USD	175,000	NORTHRIVER MI 6.7500% 15/07/32	175,688	178,264	0.12
USD	200,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26	192,541	175,315	0.12
USD	175,000	VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30	173,672	171,369	0.11
USD	157,000	ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27	142,361	160,384	0.11
USD	150,000	RB GLOBAL HLD 7.7500% 15/03/31	157,279	157,214	0.11
USD	150,000	NOVA CHEMICAL 8.5000% 15/11/28	149,984	157,124	0.11
USD	150,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27	149,178	149,361	0.10
USD	150,000	OPEN TEXT INC 4.1250% 01/12/31	150,000	139,409	0.09
USD	125,000	NOVA CHEMICAL 7.0000% 01/12/31	125,000	132,744	0.09
USD	125,000	GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31	126,458	131,187	0.09
USD	125,000	EMPIRE COMMUN 9.7500% 01/05/29	125,000	125,625	0.08
USD	125,000	GOEASY LTD 6.8750% 15/05/30	125,000	119,664	0.08
USD	125,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28	108,375	112,656	0.08
USD	100,000	BOMBARDIER IN 8.7500% 15/11/30	100,000	107,948	0.07
USD	100,000	GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28	100,000	102,525	0.07
USD	75,000	BOMBARDIER IN 7.2500% 01/07/31	74,813	79,882	0.05
USD	75,000	HUSKY IN / TI 9.0000% 15/02/29	75,000	78,938	0.05
USD	75,000	GARDA SECURIT 8.2500% 01/08/32	75,000	76,682	0.05
USD	50,000	GOEASY LTD 9.2500% 01/12/28	50,000	51,489	0.03
USD	50,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29	50,000	50,735	0.03
USD	25,000	BAUSCH HEALT 14.0000% 15/10/30	23,750	25,188	0.02
			6,141,308	5,968,331	3.99
		カナダ合計	6,469,754	6,306,255	4.23

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
ケイマン諸島					
その他の債券					
USD	100,000	TRANSOCEAN LT 8.7500% 15/02/30	75,000	78,201	0.05
USD	50,000	TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28	40,476	41,579	0.03
			115,476	119,780	0.08
固定利付債					
USD	200,000	MELCO RESORTS 7.6250% 17/04/32	200,000	208,216	0.14
USD	200,000	SABLE INTL FI 7.1250% 15/10/32	200,000	201,998	0.14
USD	200,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29	153,000	195,698	0.13
USD	125,000	AZORRA FINANC 7.7500% 15/04/30	125,250	131,954	0.09
USD	125,000	GGAM FINANCE 5.8750% 15/03/30	125,000	126,404	0.08
USD	50,000	GGAM FINANCE 6.8750% 15/04/29	50,000	51,875	0.03
			853,250	916,145	0.61
ケイマン諸島合計					
			968,726	1,035,925	0.69
チリ					
固定利付債					
USD	125,000	LATAM AIR 7.8750% 15/04/30	125,000	130,569	0.09
			125,000	130,569	0.09
チリ合計					
			125,000	130,569	0.09
フランス					
変動利付債					
USD	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 31/12/72	200,000	231,396	0.16
			200,000	231,396	0.16
フランス合計					
			200,000	231,396	0.16
アイルランド					
固定利付債					
USD	200,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27	204,500	191,993	0.13
			204,500	191,993	0.13
アイルランド合計					
			204,500	191,993	0.13
イタリア					
変動利付債					
USD	200,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35	163,648	203,490	0.14
			163,648	203,490	0.14
イタリア合計					
			163,648	203,490	0.14
日本					
固定利付債					
USD	200,000	RAKUTEN GROUP 9.7500% 15/04/29	199,024	222,367	0.15
USD	200,000	RAKUTEN GROU 11.2500% 15/02/27	195,660	214,256	0.14
USD	200,000	NISSAN MOTOR 4.8100% 17/09/30	192,284	186,974	0.13
			586,968	623,597	0.42
日本合計					
			586,968	623,597	0.42

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
ジャージー					
固定利付債					
USD	200,000	ASTON MARTIN 10.0000% 31/03/29	200,000	176,868	0.12
USD	100,000	ADIENT GLOBAL 8.2500% 15/04/31	102,059	105,064	0.07
			302,059	281,932	0.19
		ジャージー合計	302,059	281,932	0.19
リベリア					
固定利付債					
USD	225,000	ROYAL CARIBBE 6.0000% 01/02/33	225,675	231,677	0.16
USD	225,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28	223,984	228,980	0.15
USD	175,000	ROYAL CARIBBE 6.2500% 15/03/32	176,375	181,089	0.12
USD	175,000	ROYAL CARIBBE 5.6250% 30/09/31	175,000	178,898	0.12
			801,034	820,644	0.55
		リベリア合計	801,034	820,644	0.55
ルクセンブルグ					
普通株式					
--	20,309	YEOMAN CAPITAL SA	423,292	91,391	0.06
			423,292	91,391	0.06
P I K証券					
USD	1	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 (*)	1	0	0.00
			1	0	0.00
固定利付債					
USD	700,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28	636,249	535,449	0.36
USD	250,000	OPTICS BIDCO 6.0000% 30/09/34	245,000	234,592	0.16
USD	200,000	CONNECT FINCO 9.0000% 15/09/29	200,000	212,417	0.14
USD	150,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26	145,313	142,253	0.10
			1,226,562	1,124,711	0.76
		ルクセンブルグ合計	1,649,855	1,216,102	0.82
マルタ					
固定利付債					
USD	325,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30	316,625	311,684	0.21
USD	175,000	VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27	173,226	176,091	0.12
USD	114,000	VISTAJET MALT 9.5000% 01/06/28	96,615	118,064	0.08
			586,466	605,839	0.41
		マルタ合計	586,466	605,839	0.41
マーシャル諸島					
固定利付債					
USD	250,000	SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29	234,489	238,523	0.16
			234,489	238,523	0.16
		マーシャル諸島合計	234,489	238,523	0.16

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
オランダ					
P I K証券					
USD	161,460	EAGLE INT/RUYI PIK 30/12/25	150,000	96,876	0.06
			150,000	96,876	0.06
固定利付債					
USD	500,000	SENSATA TECH 5.8750% 01/09/30	480,500	506,908	0.35
USD	400,000	SUNRISE FINCO 4.8750% 15/07/31	400,000	382,184	0.26
USD	200,000	ALCOA NEDERLA 7.1250% 15/03/31	200,000	211,916	0.14
USD	175,000	OI EUROPEAN G 4.7500% 15/02/30	166,425	169,106	0.11
			1,246,925	1,270,114	0.86
		オランダ合計	1,396,925	1,366,990	0.92
スイス					
その他の債券					
USD	75,000	TRANSOCEAN AQUIL 8.0000% 30/09/28	54,230	55,698	0.04
			54,230	55,698	0.04
		スイス合計	54,230	55,698	0.04
イギリス					
変動利付債					
USD	300,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	328,890	314,377	0.21
			328,890	314,377	0.21
固定利付債					
USD	300,000	VMED O2 UK FI 4.7500% 15/07/31	251,250	276,944	0.19
USD	200,000	ZEGONA FINANC 8.6250% 15/07/29	200,000	211,877	0.14
USD	200,000	BELRON UK FIN 5.7500% 15/10/29	201,000	203,378	0.14
USD	200,000	GLOBAL AUTO/A 8.3750% 15/01/29	195,000	192,150	0.13
USD	200,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30	183,000	176,998	0.12
USD	150,000	CA BUYER/ATLA 6.3750% 15/02/32	150,000	150,019	0.10
			1,180,250	1,211,366	0.82
		イギリス合計	1,509,140	1,525,743	1.03
アメリカ合衆国					
転換社債					
USD	25,000	UNITI GROUP INC CV 7.5000% 01/12/27	28,669	27,198	0.02
			28,669	27,198	0.02
変動利付債					
USD	450,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70	454,374	456,367	0.30
USD	200,000	PG&E CORP FRN 15/03/55	200,881	207,094	0.14
USD	175,000	CVS HEALTH CORP FRN 10/03/55	177,640	183,986	0.12
USD	150,000	EDISON INTL FRN 15/06/54	146,813	156,132	0.10
USD	150,000	ENERGY TRANS FRN 15/02/56	150,000	147,967	0.10
USD	125,000	NRG ENERGY INC FRN 31/12/72	125,000	136,411	0.09
USD	125,000	ENERGY TRANS FRN 01/10/54	125,000	127,187	0.09
USD	100,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54	100,000	104,528	0.07
USD	100,000	AES CORP/THE FRN 15/01/55	100,000	102,012	0.07

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
変動利付債(続き)					
USD	100,000	ENERGY TRANS FRN 15/02/56	100,000	99,270	0.07
USD	75,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54	75,000	80,993	0.05
USD	50,000	CVS HEALTH CORP FRN 10/12/54	50,000	51,810	0.03
USD	25,000	AES CORP/THE FRN 15/07/55	24,996	24,388	0.02
			1,829,704	1,878,145	1.25
その他の債券					
USD	700,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29	645,894	708,248	0.48
USD	200,000	BORR IHC/BOR 10.0000% 15/11/28	150,244	170,269	0.11
			796,138	878,517	0.59
P I K証券					
USD	150,000	EHOSTAR CORP PIK 30/11/30	148,383	155,781	0.10
USD	132,667	RRD INTERMEDIATE PIK 01/12/30	118,750	135,984	0.09
USD	27,285	CHOBANI HOLDCO PIK 01/10/29	24,750	28,995	0.02
			291,883	320,760	0.21
固定利付債					
USD	1,200,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32	1,096,440	1,102,527	0.75
USD	900,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27	896,932	898,738	0.61
USD	825,000	ADAMS HOMES I 9.2500% 15/10/28	839,468	856,304	0.58
USD	700,000	CLD SFTWR GRP 6.5000% 31/03/29	653,012	704,987	0.48
USD	825,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	593,718	698,487	0.48
USD	625,000	CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29	512,905	618,505	0.42
USD	600,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29	491,999	588,242	0.40
USD	575,000	MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30	546,968	571,110	0.39
USD	550,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27	522,660	542,188	0.37
USD	575,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28	571,316	541,258	0.37
USD	500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	499,999	496,607	0.33
USD	525,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28	394,733	496,515	0.33
USD	550,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31	452,039	488,893	0.33
USD	500,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32	503,692	475,159	0.32
USD	450,000	WINDST SERVI/ 8.2500% 01/10/31	461,327	467,106	0.32
USD	475,000	DISH DBS CORP 5.7500% 01/12/28	448,062	458,891	0.31
USD	500,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32	466,181	450,382	0.30
USD	425,000	COMMSCOPE LLC 8.2500% 01/03/27	420,780	425,922	0.29
USD	425,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27	421,647	424,946	0.29
USD	400,000	BOOST NEWCO B 7.5000% 15/01/31	399,999	424,796	0.28
USD	425,000	JETBLUE AIRW/ 9.8750% 20/09/31	435,883	420,779	0.28
USD	525,000	WARNERMEDIA HLDG 5.0500% 15/03/42	378,980	418,688	0.28
USD	475,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26	460,312	407,313	0.27
USD	400,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29	393,011	401,552	0.27
USD	400,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28	366,249	401,414	0.27
USD	375,000	VISTRA OPERAT 7.7500% 15/10/31	377,687	398,315	0.27
USD	375,000	ALLIED UNIVER 7.8750% 15/02/31	377,124	394,775	0.26
USD	375,000	PERMIAN RESR 7.0000% 15/01/32	380,999	390,476	0.26
USD	400,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29	355,915	376,697	0.26

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	375,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27	370,312	374,385	0.26
USD	375,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29	368,207	370,452	0.25
USD	375,000	TENET HEALTHCARE 4.3750% 15/01/30	307,500	367,436	0.25
USD	350,000	DELEK LOG PT/ 8.6250% 15/03/29	354,461	366,904	0.25
USD	350,000	KEHE DIS/FIN/ 9.0000% 15/02/29	353,375	365,611	0.25
USD	375,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31	332,344	365,345	0.25
USD	350,000	CIVITAS RESOU 8.7500% 01/07/31	352,625	364,472	0.24
USD	350,000	SS&C TECH INC 6.5000% 01/06/32	354,875	364,037	0.24
USD	350,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 01/03/34	353,000	364,033	0.24
USD	375,000	CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28	330,402	363,897	0.24
USD	350,000	ZEBRA TECH CO 6.5000% 01/06/32	351,375	362,881	0.24
USD	375,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29	383,126	360,923	0.24
USD	350,000	RAVEN ACQUI SI 6.8750% 15/11/31	350,000	359,773	0.24
USD	350,000	TRANSDIGM INC 6.0000% 15/01/33	351,000	357,874	0.24
USD	350,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 15/06/30	345,779	357,494	0.24
USD	350,000	APH/APH2/APH3 7.8750% 01/11/29	350,000	352,940	0.24
USD	325,000	NCR ATLEOS LL 9.5000% 01/04/29	320,938	351,254	0.24
USD	325,000	CIVITAS RESOU 8.6250% 01/11/30	329,469	341,620	0.23
USD	350,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32	307,344	336,990	0.23
USD	350,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30	350,000	336,657	0.23
USD	325,000	CLD SFTWR GRP 9.0000% 30/09/29	315,181	335,166	0.22
USD	325,000	LIFE TIME INC 6.0000% 15/11/31	325,000	331,429	0.22
USD	375,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29	245,819	331,322	0.22
USD	325,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29	282,375	328,037	0.22
USD	325,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28	346,781	325,326	0.22
USD	316,400	ANYWHERE RE/C 7.0000% 15/04/30	271,248	317,713	0.21
USD	300,000	VENTURE GLOBA 9.5000% 01/02/29	305,438	316,307	0.21
USD	300,000	CLD SFTWR GRP 8.2500% 30/06/32	301,442	316,082	0.21
USD	300,000	UNITED RENTAL 6.1250% 15/03/34	305,445	313,254	0.21
USD	325,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29	325,000	310,417	0.21
USD	400,000	CSC HOLDINGS 11.2500% 15/05/28	398,375	309,986	0.21
USD	300,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28	294,563	301,298	0.20
USD	300,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27	292,500	299,473	0.20
USD	325,000	LGI HOMES INC 4.0000% 15/07/29	269,750	298,874	0.20
USD	300,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28	292,500	297,167	0.20
USD	325,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31	272,932	296,338	0.20
USD	275,000	LIGHTNING POW 7.2500% 15/08/32	281,250	291,859	0.20
USD	300,000	DISCOVERY COMMUN 4.1250% 15/05/29	280,344	291,504	0.20
USD	275,000	FREE MTGE HOL 9.2500% 01/02/29	276,750	288,303	0.20
USD	300,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29	291,474	286,263	0.20
USD	275,000	KB HOME 7.2500% 15/07/30	271,500	284,297	0.19
USD	300,000	SIRIUS XM RAD 4.1250% 01/07/30	256,500	284,063	0.19
USD	275,000	MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29	275,000	278,329	0.19
USD	300,000	LUMEN TECH IN 4.5000% 15/01/29	265,375	278,091	0.19

[次へ](#)

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	300,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33	225,844	278,040	0.19
USD	275,000	TENNECO INC 8.0000% 17/11/28	259,653	274,977	0.18
USD	275,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28	263,141	274,656	0.18
USD	275,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32	227,592	273,574	0.18
USD	275,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28	275,000	268,206	0.18
USD	275,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29	272,219	267,122	0.18
USD	275,000	CROCS INC 4.2500% 15/03/29	238,563	265,608	0.18
USD	350,000	GRAY MEDIA 5.3750% 15/11/31	263,305	263,220	0.18
USD	262,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29	225,456	263,127	0.18
USD	250,000	VISTRA OPERAT 6.8750% 15/04/32	250,000	262,844	0.18
USD	250,000	HUB INTL LTD 7.2500% 15/06/30	253,333	261,949	0.18
USD	250,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32	246,000	260,372	0.17
USD	250,000	DAVITA INC 6.8750% 01/09/32	252,938	260,098	0.17
USD	250,000	HILTON DOMEST 5.8750% 15/03/33	250,000	257,827	0.17
USD	250,000	TRANSDIGM INC 6.7500% 15/08/28	249,000	255,108	0.17
USD	250,000	POST HOLDINGS 6.3750% 01/03/33	250,750	253,050	0.17
USD	300,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29	264,155	252,516	0.17
USD	250,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29	267,452	251,383	0.17
USD	250,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31	216,375	250,486	0.17
USD	263,000	NCR VOYIX COR 5.2500% 01/10/30	252,325	248,798	0.17
USD	250,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31	211,250	247,037	0.17
USD	245,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28	227,894	246,057	0.17
USD	250,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	250,000	243,444	0.16
USD	239,257	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	241,653	242,538	0.16
USD	250,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29	250,000	240,092	0.16
USD	250,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31	250,000	237,273	0.16
USD	250,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29	215,829	236,661	0.16
USD	225,000	BLOCK INC 6.5000% 15/05/32	226,658	234,946	0.16
USD	225,000	AMERICAN AIRL 8.5000% 15/05/29	225,000	234,905	0.16
USD	225,000	NOBLE FIN II 8.0000% 15/04/30	228,000	233,767	0.16
USD	225,000	PANTHER ESCRO 7.1250% 01/06/31	226,625	232,656	0.16
USD	225,000	MRT MID PART 11.5000% 15/02/28	236,156	231,750	0.16
USD	225,000	EQUIPMENTSHAR 8.6250% 15/05/32	228,462	231,333	0.16
USD	225,000	ALBERTSONS CO 6.5000% 15/02/28	225,000	229,003	0.15
USD	225,000	JANE STREET G 6.1250% 01/11/32	224,063	228,928	0.15
USD	225,000	US ACUTE CARE 9.7500% 15/05/29	224,544	228,521	0.15
USD	225,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28	227,487	228,189	0.15
USD	250,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29	254,219	227,733	0.15
USD	225,000	OWENS-BROCKWA 7.2500% 15/05/31	227,656	227,665	0.15
USD	225,000	HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30	221,625	227,333	0.15
USD	225,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29	223,313	225,737	0.15
USD	225,000	MEDLINE BORRO 5.2500% 01/10/29	214,156	225,547	0.15
USD	225,000	SMYRNA READY 6.0000% 01/11/28	225,926	225,285	0.15
USD	225,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 15/02/27	221,625	224,537	0.15

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	225,000	STANDRD INDS 4.7500% 15/01/28	215,923	224,374	0.15
USD	225,000	NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29	219,389	224,038	0.15
USD	250,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29	244,906	223,621	0.15
USD	200,000	NAVIENT CORP 9.3750% 25/07/30	199,866	221,162	0.15
USD	225,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29	223,861	219,867	0.15
USD	225,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29	225,000	218,942	0.15
USD	225,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29	224,688	218,610	0.15
USD	225,000	ANY GRP RE/RE 5.7500% 15/01/29	193,388	216,543	0.15
USD	200,000	CHS/COMMUNIT 10.8750% 15/01/32	209,063	216,056	0.14
USD	225,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30	225,000	212,049	0.14
USD	200,000	KNIFE RIVER C 7.7500% 01/05/31	201,500	210,347	0.14
USD	200,000	WATCO COS LLC 7.1250% 01/08/32	201,625	208,999	0.14
USD	200,000	ACRISURE LLC 7.5000% 06/11/30	200,000	207,405	0.14
USD	200,000	NGL EN OP/FIN 8.3750% 15/02/32	201,513	207,383	0.14
USD	200,000	PHINIA INC 6.6250% 15/10/32	200,250	207,053	0.14
USD	200,000	GENESEE & WYO 6.2500% 15/04/32	200,000	205,662	0.14
USD	200,000	MAGNOLIA OIL 6.8750% 01/12/32	200,000	205,493	0.14
USD	200,000	MATADOR RESOU 6.8750% 15/04/28	197,920	204,859	0.14
USD	200,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	200,000	204,568	0.14
USD	200,000	PHH ESCROW IS 9.8750% 01/11/29	194,903	204,265	0.14
USD	176,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27	147,988	203,720	0.14
USD	225,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32	216,250	202,799	0.14
USD	224,375	INNPHOS HLD 11.5000% 15/06/29	212,596	201,679	0.14
USD	200,000	CDI ESCROW IS 5.7500% 01/04/30	200,000	201,552	0.14
USD	200,000	FTAI AVIATION 5.5000% 01/05/28	182,000	200,850	0.13
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 7.2500% 15/06/31	200,000	200,163	0.13
USD	200,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28	199,031	199,591	0.13
USD	200,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28	196,669	199,424	0.13
USD	175,000	BOEING CO/THE 6.8580% 01/05/54	182,047	199,255	0.13
USD	200,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30	200,000	198,488	0.13
USD	215,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31	191,399	197,189	0.13
USD	200,000	MIDCAP FINL ISSR 6.5000% 01/05/28	199,500	196,926	0.13
USD	200,000	ALLIED UNIVER 4.6250% 01/06/28	200,000	196,490	0.13
USD	200,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28	191,500	194,843	0.13
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 6.2500% 01/10/29	183,250	193,227	0.13
USD	200,000	ARDAGH METAL 3.2500% 01/09/28	190,750	192,546	0.13
USD	175,000	GEO GROUP INC/T 10.2500% 15/04/31	175,000	192,057	0.13
USD	200,000	KENNEDY-WILSON 4.7500% 01/02/30	180,531	191,440	0.13
USD	200,000	JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28	184,500	190,028	0.13
USD	275,000	MAJORDRIVE HO 6.3750% 01/06/29	243,375	187,000	0.13
USD	200,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	200,000	186,440	0.13
USD	175,000	SMYRNA READY 8.8750% 15/11/31	185,391	185,735	0.12
USD	200,000	NEWELL RUBBERMAI 7.3750% 01/04/36	189,480	185,684	0.12
USD	175,000	JEFFERSON CAP 9.5000% 15/02/29	175,000	184,577	0.12

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	200,000	UNITI/UNITI/C 6.0000% 15/01/30	168,438	184,358	0.12
USD	175,000	FTAI AVIATION 7.0000% 15/06/32	175,000	183,554	0.12
USD	175,000	AET UNI/AET F 7.5000% 01/10/29	175,000	182,894	0.12
USD	175,000	TALOS PRODUCT 9.0000% 01/02/29	175,875	182,494	0.12
USD	175,000	JB POINDEXTER 8.7500% 15/12/31	181,188	182,471	0.12
USD	175,000	CITGO PETROLE 8.3750% 15/01/29	175,000	182,334	0.12
USD	175,000	ACRISURE LLC 8.2500% 01/02/29	175,000	182,129	0.12
USD	175,000	FIRSTCASH INC 6.8750% 01/03/32	175,000	182,040	0.12
USD	175,000	USA PART/USA 7.1250% 15/03/29	175,625	181,903	0.12
USD	175,000	AMERIGAS PART 9.3750% 01/06/28	180,906	181,694	0.12
USD	175,000	BALDWIN INS/F 7.1250% 15/05/31	177,438	181,640	0.12
USD	175,000	EMRLD BOR / E 6.6250% 15/12/30	175,611	181,376	0.12
USD	200,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28	175,719	181,000	0.12
USD	175,000	NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30	175,632	180,960	0.12
USD	200,000	PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29	173,883	180,880	0.12
USD	175,000	ROCKET SOFTWA 9.0000% 28/11/28	175,000	180,317	0.12
USD	175,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 01/03/29	174,813	180,248	0.12
USD	175,000	CLEVELAND-CLI 6.8750% 01/11/29	173,031	180,044	0.12
USD	175,000	IRON MOUNTAIN 7.0000% 15/02/29	175,000	179,762	0.12
USD	175,000	WYNN RESORTS 6.2500% 15/03/33	175,000	178,984	0.12
USD	175,000	NRG ENERGY IN 6.0000% 01/02/33	175,000	178,712	0.12
USD	175,000	DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30	174,028	177,710	0.12
USD	200,000	ALTA EQUIPMEN 9.0000% 01/06/29	193,914	177,382	0.12
USD	175,000	FTAI AVIATION 5.8750% 15/04/33	174,125	177,167	0.12
USD	175,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28	174,854	176,310	0.12
USD	175,000	OWENS-BROCKWA 7.3750% 01/06/32	174,065	176,057	0.12
USD	175,000	UNITED WHOLES 5.7500% 15/06/27	163,516	175,412	0.12
USD	175,000	VENTURE GLOBA 8.3750% 01/06/31	175,453	175,206	0.12
USD	175,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27	174,563	175,158	0.12
USD	175,000	CLEAR CHANNEL 7.7500% 15/04/28	172,375	175,064	0.12
USD	175,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30	178,000	174,280	0.12
USD	175,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28	175,972	172,199	0.12
USD	175,000	STAPLES INC 10.7500% 01/09/29	173,357	171,992	0.12
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27	190,250	171,900	0.12
USD	175,000	VITAL ENERGY 7.8750% 15/04/32	165,367	169,584	0.11
USD	175,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30	159,292	168,235	0.11
USD	175,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29	162,094	167,760	0.11
USD	150,000	NAVIENT CORP 11.5000% 15/03/31	149,715	167,589	0.11
USD	200,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31	200,000	167,543	0.11
USD	150,000	FREEDOM MORT 12.2500% 01/10/30	147,000	166,501	0.11
USD	150,000	ARSENAL AIC 11.5000% 01/10/31	166,980	165,492	0.11
USD	175,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	179,048	165,329	0.11
USD	150,000	LIFEPPOINT HE 11.0000% 15/10/30	150,000	165,133	0.11

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	175,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30	179,324	163,730	0.11
USD	175,000	DISCOVERY COMMUN 3.6250% 15/05/30	156,688	162,313	0.11
USD	200,000	IHEARTCOMMUNI 7.0000% 15/01/31	250,000	161,500	0.11
USD	175,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31	176,909	161,217	0.11
USD	300,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28	300,000	160,500	0.11
USD	150,000	STARWOOD PROP 7.2500% 01/04/29	150,000	159,115	0.11
USD	201,454	STAPLES INC 12.7500% 15/01/30	229,364	158,727	0.11
USD	150,000	CLEAR CHANNEL 7.8750% 01/04/30	151,297	158,047	0.11
USD	150,000	SOTERA HEALTH 7.3750% 01/06/31	150,000	157,975	0.11
USD	150,000	AMENTUM HOLDI 7.2500% 01/08/32	153,335	157,578	0.11
USD	150,000	SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29	150,000	157,259	0.11
USD	150,000	ACRISURE LLC 8.5000% 15/06/29	150,000	157,213	0.11
USD	150,000	CONCENTRA HEA 6.8750% 15/07/32	152,900	157,123	0.11
USD	150,000	DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27	153,000	156,641	0.11
USD	175,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31	148,644	156,503	0.10
USD	150,000	BRINK'S CO/TH 6.7500% 15/06/32	150,000	156,487	0.10
USD	150,000	LGI HOMES INC 8.7500% 15/12/28	150,000	156,316	0.10
USD	150,000	TENET HEALTHC 6.7500% 15/05/31	150,000	156,275	0.10
USD	150,000	BUCKEYE PARTN 6.8750% 01/07/29	150,000	156,263	0.10
USD	150,000	TRINITY IND 7.7500% 15/07/28	150,375	156,205	0.10
USD	156,000	EQT CORP 4.5000% 15/01/29	156,000	156,103	0.10
USD	150,000	RHP HOTEL PPT 6.5000% 01/04/32	150,000	155,180	0.10
USD	150,000	MATTHEWS INTE 8.6250% 01/10/27	150,000	154,983	0.10
USD	150,000	STANDARD BUIL 6.5000% 15/08/32	150,763	154,462	0.10
USD	150,000	STARWOOD PROP 6.0000% 15/04/30	150,000	154,335	0.10
USD	150,000	RYAN SPECIALT 5.8750% 01/08/32	149,750	153,347	0.10
USD	150,000	RITHM CPTL CO 8.0000% 01/04/29	147,863	153,345	0.10
USD	175,000	GRAFTECH GLOB 9.8750% 23/12/29	166,097	152,951	0.10
USD	150,000	AVIENT CORP 6.2500% 01/11/31	151,275	152,948	0.10
USD	175,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	175,000	152,479	0.10
USD	175,000	FULL HOUSE RE 8.2500% 15/02/28	167,938	151,375	0.10
USD	150,000	ICAHN ENTER/ 10.0000% 15/11/29	149,010	150,786	0.10
USD	150,000	CLYDESDALE AC 8.7500% 15/04/30	133,125	150,153	0.10
USD	150,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29	150,000	149,015	0.10
USD	150,000	STATION CAS 4.5000% 15/02/28	147,000	148,326	0.10
USD	150,000	PBF HOLDING C 7.8750% 15/09/30	148,986	147,745	0.10
USD	150,000	CRESCENT ENRG 7.6250% 01/04/32	149,583	146,065	0.10
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 6.7500% 23/04/30	150,000	145,798	0.10
USD	175,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30	175,000	145,315	0.10
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28	168,500	144,821	0.10
USD	150,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31	123,000	143,278	0.10
USD	150,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30	148,750	141,914	0.10
USD	200,000	CSC HOLDINGS 11.7500% 31/01/29	200,000	141,106	0.10

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	150,000	MURPHY OIL US 3.7500% 15/02/31	125,813	140,599	0.09
USD	125,000	NRG ENERGY IN 7.0000% 15/03/33	123,436	138,654	0.09
USD	150,000	LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28	85,875	138,462	0.09
USD	125,000	SPIRIT AEROSY 9.7500% 15/11/30	125,000	137,019	0.09
USD	150,000	MAGNERA CORP 4.7500% 15/11/29	113,178	135,694	0.09
USD	125,000	WYNN RESORTS 7.1250% 15/02/31	128,750	135,033	0.09
USD	250,000	PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29	248,005	132,945	0.09
USD	125,000	ARSENAL AIC P 8.0000% 01/10/30	125,000	132,706	0.09
USD	125,000	TALEN ENERGY 8.6250% 01/06/30	125,000	132,530	0.09
USD	125,000	PENNYMAC FIN 7.1250% 15/11/30	124,206	131,511	0.09
USD	125,000	HELIX ENERGY 9.7500% 01/03/29	124,408	131,201	0.09
USD	125,000	CALIFORNIA RE 8.2500% 15/06/29	124,219	130,831	0.09
USD	130,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29	133,139	130,289	0.09
USD	125,000	HUB INTL LTD 7.3750% 31/01/32	125,000	130,063	0.09
USD	125,000	TRANSDIGM INC 6.6250% 01/03/32	125,875	129,926	0.09
USD	125,000	TALLGRASS NRG 7.3750% 15/02/29	125,000	129,685	0.09
USD	125,000	BRINK'S CO/TH 6.5000% 15/06/29	125,000	129,059	0.09
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 7.3750% 01/05/33	124,000	129,015	0.09
USD	300,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28	300,000	129,000	0.09
USD	300,000	AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27	308,188	129,000	0.09
USD	125,000	UNIVISION COM 8.0000% 15/08/28	126,281	128,944	0.09
USD	125,000	NGL EN OP/FIN 8.1250% 15/02/29	125,000	128,570	0.09
USD	125,000	PERFORMANCE F 6.1250% 15/09/32	125,000	128,560	0.09
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 7.0000% 15/03/32	122,469	128,132	0.09
USD	125,000	AMERICAN AIRL 7.2500% 15/02/28	125,000	127,980	0.09
USD	125,000	MITR BRDN / M 6.7500% 01/04/32	125,000	127,670	0.09
USD	150,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34	119,214	127,262	0.09
USD	125,000	UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30	126,474	126,805	0.09
USD	125,000	VIKING BAKED 8.6250% 01/11/31	125,000	126,251	0.08
USD	130,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29	106,585	125,567	0.08
USD	125,000	SYNOPSIS INC 5.7000% 01/04/55	125,672	125,206	0.08
USD	250,000	PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31	247,663	125,000	0.08
USD	125,000	MATADOR RESOU 6.2500% 15/04/33	125,000	124,819	0.08
USD	125,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28	123,393	124,571	0.08
USD	125,000	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32	125,000	124,271	0.08
USD	125,000	KRAKEN OIL&GA 7.6250% 15/08/29	125,000	123,720	0.08
USD	125,000	SPECIALTY BUI 7.7500% 15/10/29	125,000	123,657	0.08
USD	125,000	ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28	117,500	123,177	0.08
USD	123,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27	124,025	123,028	0.08
USD	125,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26	120,529	122,380	0.08
USD	125,000	BRAND INDUST 10.3750% 01/08/30	127,188	121,848	0.08
USD	125,000	CHEMOURS CO 8.0000% 15/01/33	123,375	121,627	0.08
USD	125,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30	119,438	121,472	0.08

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	125,000	WARNERMEDIA HLDG 4.0540% 15/03/29	116,406	121,249	0.08
USD	125,000	CIENA CORP 4.0000% 31/01/30	115,054	120,528	0.08
USD	125,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29	125,000	120,313	0.08
USD	125,000	MOSS CREEK RE 8.2500% 01/09/31	121,344	119,919	0.08
USD	125,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29	125,000	119,196	0.08
USD	125,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29	125,000	118,438	0.08
USD	125,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31	106,719	117,832	0.08
USD	125,000	MICHAELS COS 5.2500% 01/05/28	95,447	117,789	0.08
USD	125,000	HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32	125,000	117,624	0.08
USD	200,000	CSC HOLDINGS 4.5000% 15/11/31	200,000	113,115	0.08
USD	172,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40	112,757	111,800	0.08
USD	200,000	CSC HOLDINGS 3.3750% 15/02/31	142,750	111,089	0.07
USD	125,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30	125,000	108,906	0.07
USD	100,000	LIFEPOINT HEA 9.8750% 15/08/30	100,000	107,525	0.07
USD	300,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30	307,875	107,091	0.07
USD	100,000	LIFEPOINT HE 10.0000% 01/06/32	103,200	105,701	0.07
USD	100,000	STL HOLDING C 8.7500% 15/02/29	100,000	105,535	0.07
USD	100,000	LCM INVESTMEN 8.2500% 01/08/31	100,625	105,502	0.07
USD	100,000	TALOS PRODUCT 9.3750% 01/02/31	100,000	105,380	0.07
USD	100,000	GEO GROUP INC/T 8.6250% 15/04/29	100,000	105,375	0.07
USD	100,000	WINDSOR HOLDI 8.5000% 15/06/30	100,000	105,228	0.07
USD	100,000	TRANSDIGM INC 7.1250% 01/12/31	99,250	104,866	0.07
USD	100,000	FTAI AVIATION 7.0000% 01/05/31	100,000	104,815	0.07
USD	100,000	VENTURE GLOBA 9.8750% 01/02/32	100,733	104,115	0.07
USD	100,000	ENDO FINANCE 8.5000% 15/04/31	100,000	104,035	0.07
USD	100,000	HARVEST MIDST 7.5000% 15/05/32	100,000	103,912	0.07
USD	100,000	MEDLINE BOR/C 6.2500% 01/04/29	99,875	103,439	0.07
USD	100,000	SUNOCO LP/FIN 7.0000% 15/09/28	100,000	103,156	0.07
USD	100,000	PRAIRIE ACQUI 9.0000% 01/08/29	100,000	103,103	0.07
USD	100,000	NRG ENERGY IN 6.2500% 01/11/34	100,000	103,049	0.07
USD	100,000	ARCHROCK LP/F 6.6250% 01/09/32	102,125	102,953	0.07
USD	100,000	ALPHA GENERAT 6.7500% 15/10/32	100,000	102,932	0.07
USD	100,000	SURGERY CENTE 7.2500% 15/04/32	100,000	102,641	0.07
USD	100,000	METHANEX US O 6.2500% 15/03/32	99,289	102,630	0.07
USD	100,000	DREAM FINDERS 8.2500% 15/08/28	100,000	102,464	0.07
USD	100,000	ABBVIE INC 5.6000% 15/03/55	99,756	102,405	0.07
USD	100,000	NORTHERN OIL 8.7500% 15/06/31	98,568	102,250	0.07
USD	100,000	PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28	100,000	102,191	0.07
USD	100,000	GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27	100,063	101,969	0.07
USD	100,000	EQUIPMENTSHAR 8.0000% 15/03/33	100,000	101,877	0.07
USD	100,000	MATADOR RESOU 6.5000% 15/04/32	100,740	101,529	0.07
USD	100,000	BEAZER HOMES 7.5000% 15/03/31	100,438	101,503	0.07
USD	100,000	RR DONNELLEY 10.8750% 01/08/29	98,000	101,086	0.07

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	100,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31	81,125	100,772	0.07
USD	100,000	ICAHN ENTER/FIN 9.7500% 15/01/29	100,313	100,746	0.07
USD	100,000	SPIRIT AEROSYSTE 4.6000% 15/06/28	96,500	100,515	0.07
USD	100,000	HERTZ CORP/T 12.6250% 15/07/29	103,750	99,872	0.07
USD	100,000	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29	93,728	99,136	0.07
USD	100,000	II-VI INC 5.0000% 15/12/29	98,093	99,103	0.07
USD	100,000	FIRSTCASH INC 4.6250% 01/09/28	98,750	99,016	0.07
USD	100,000	VITAL ENERGY 7.7500% 31/07/29	95,351	98,626	0.07
USD	100,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	100,000	97,956	0.07
USD	100,000	TGNR INTERMED 5.5000% 15/10/29	97,000	97,777	0.07
USD	100,000	SONIC AUTOMOT 4.6250% 15/11/29	97,313	97,768	0.07
USD	100,000	HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26	89,250	97,371	0.07
USD	100,000	MILLENN ESCRO 6.6250% 01/08/26	97,125	96,962	0.07
USD	150,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29	131,438	96,893	0.07
USD	100,000	KAISER ALUMIN 4.5000% 01/06/31	80,500	95,859	0.06
USD	100,000	HILCORP ENER 7.2500% 15/02/35	100,000	95,117	0.06
USD	100,000	WILSONART LL 11.0000% 15/08/32	100,000	92,753	0.06
USD	75,000	STAR PARENT I 9.0000% 01/10/30	78,462	80,393	0.05
USD	75,000	FIESTA PURCHA 9.6250% 15/09/32	75,000	80,335	0.05
USD	75,000	FREE MTGE HOL 9.1250% 15/05/31	75,656	80,245	0.05
USD	75,000	PENNYMAC FIN 7.8750% 15/12/29	74,555	79,975	0.05
USD	75,000	HIGHTOWER HOL 9.1250% 31/01/30	75,000	79,722	0.05
USD	75,000	LADDER CAP FI 7.0000% 15/07/31	75,000	79,501	0.05
USD	75,000	XPO INC 7.1250% 01/02/32	75,000	79,244	0.05
USD	75,000	HOWARD MIDSTR 7.3750% 15/07/32	75,000	79,136	0.05
USD	75,000	US FOODS INC 7.2500% 15/01/32	75,000	78,991	0.05
USD	75,000	XPO INC 7.1250% 01/06/31	75,000	78,399	0.05
USD	75,000	CINEMARK USA 7.0000% 01/08/32	75,000	78,173	0.05
USD	75,000	SEALED AIR/US 7.2500% 15/02/31	75,000	78,111	0.05
USD	75,000	NEW HOME CO 9.2500% 01/10/29	75,000	77,881	0.05
USD	75,000	PRA GROUP INC 8.8750% 31/01/30	75,906	77,725	0.05
USD	75,000	HESS MIDSTREA 6.5000% 01/06/29	75,000	77,606	0.05
USD	75,000	GULFPORT ENER 6.7500% 01/09/29	75,000	77,563	0.05
USD	75,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/02/32	75,000	77,454	0.05
USD	75,000	RR DONNELLEY 9.5000% 01/08/29	75,000	77,189	0.05
USD	75,000	PARK INTERMED 7.0000% 01/02/30	75,000	76,580	0.05
USD	75,000	MIDCONTINENT 8.0000% 15/08/32	75,000	75,844	0.05
USD	75,000	KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30	74,691	75,614	0.05
USD	75,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29	72,656	75,374	0.05
USD	75,000	MOLINA HEALTH 6.2500% 15/01/33	75,000	75,196	0.05
USD	75,000	GRAY MEDIA 7.2500% 15/08/33	75,000	75,158	0.05
USD	75,000	EXPAND ENRGY 5.8750% 01/02/29	72,750	75,072	0.05
USD	75,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28	70,750	75,063	0.05

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	75,000	UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28	73,781	75,054	0.05
USD	75,000	CHAMPIONS FIN 8.7500% 15/02/29	75,000	74,747	0.05
USD	75,000	DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30	75,000	74,424	0.05
USD	75,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28	74,227	74,266	0.05
USD	75,000	LUMEN TECH IN 4.1250% 15/04/29	73,219	74,156	0.05
USD	75,000	API GROUP DE 4.7500% 15/10/29	73,594	73,698	0.05
USD	75,000	NABORS INDS I 8.8750% 15/08/31	75,000	73,282	0.05
USD	75,000	TMS INTERNATI 6.2500% 15/04/29	70,313	72,188	0.05
USD	75,000	CRESCENT ENRG 7.3750% 15/01/33	75,750	71,258	0.05
USD	75,000	ALLISON TRANS 3.7500% 30/01/31	69,469	69,951	0.05
USD	75,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32	61,693	69,709	0.05
USD	100,000	JELD-WEN INC 7.0000% 01/09/32	100,000	67,999	0.05
USD	75,000	CENTRAL PAR/C 7.2500% 15/06/29	66,313	62,110	0.04
USD	75,000	CAMELOT RETUR 8.7500% 01/08/28	68,719	61,402	0.04
USD	81,000	WARNERMEDIA HLDG 5.1410% 15/03/52	54,670	60,588	0.04
USD	432,000	CASTLE US HO 10.0000% 30/06/31	475,000	60,480	0.04
USD	75,000	CORNERSTONE B 9.5000% 15/08/29	66,688	60,222	0.04
USD	50,000	EMRLD BOR / E 6.7500% 15/07/31	50,000	52,325	0.04
USD	50,000	BLUE RACER MI 7.0000% 15/07/29	50,000	52,159	0.03
USD	50,000	SUNOCO LP 7.0000% 01/05/29	50,000	52,020	0.03
USD	50,000	SHIFT4 PAYMEN 6.7500% 15/08/32	50,250	51,999	0.03
USD	50,000	MCGRAW-HILL E 7.3750% 01/09/31	50,000	51,849	0.03
USD	50,000	SEALED AIR CO 6.5000% 15/07/32	50,000	51,638	0.03
USD	50,000	AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30	50,000	51,618	0.03
USD	50,000	UNIVISION COM 8.5000% 31/07/31	50,000	51,615	0.03
USD	50,000	WILLIAMS SCOT 6.6250% 15/06/29	50,000	51,589	0.03
USD	50,000	RHP HOTEL PPT 7.2500% 15/07/28	50,000	51,584	0.03
USD	50,000	KINETIK HOLDI 6.6250% 15/12/28	50,625	51,429	0.03
USD	50,000	XHR LP 6.6250% 15/05/30	50,000	51,277	0.03
USD	50,000	HILCORP ENERG 8.3750% 01/11/33	51,125	51,259	0.03
USD	50,000	PEBBLEBR HTL/ 6.3750% 15/10/29	50,000	51,224	0.03
USD	50,000	INSIGHT ENTER 6.6250% 15/05/32	50,000	51,181	0.03
USD	50,000	ASCENT RESOUR 6.6250% 15/10/32	50,000	51,125	0.03
USD	50,000	US FOODS INC 5.7500% 15/04/33	50,000	50,907	0.03
USD	50,000	CLYDESDALE AC 6.8750% 15/01/30	50,000	50,841	0.03
USD	50,000	SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29	50,000	50,352	0.03
USD	50,000	EQT CORP 4.7500% 15/01/31	47,688	50,340	0.03
USD	50,000	MATIV HOLDING 8.0000% 01/10/29	50,000	50,105	0.03
USD	57,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	44,943	50,050	0.03
USD	50,000	COMMScope TEC 5.0000% 15/03/27	48,250	49,944	0.03
USD	50,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29	49,500	49,754	0.03
USD	50,000	COGENT COMMUN 7.0000% 15/06/27	49,250	49,492	0.03
USD	50,000	NAVIENT CORP 4.8750% 15/03/28	48,938	49,372	0.03

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	50,000	LGI HOMES INC 7.0000% 15/11/32	50,000	48,984	0.03
USD	50,000	DISCOVERY COMMUN 3.9500% 20/03/28	47,813	48,976	0.03
USD	50,000	ATKORE INC 4.2500% 01/06/31	47,954	48,175	0.03
USD	50,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29	48,902	47,647	0.03
USD	50,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30	47,000	47,212	0.03
USD	50,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28	48,000	46,808	0.03
USD	47,000	STANDRD INDS 4.3750% 15/07/30	45,001	45,573	0.03
USD	50,000	CHEMOURS CO 4.6250% 15/11/29	45,125	44,716	0.03
USD	175,000	NFE FINANCIN 12.0000% 15/11/29	186,148	44,345	0.03
USD	50,000	CNT PAR/CDK G 8.0000% 15/06/29	44,391	42,642	0.03
USD	50,000	DISCOVERY COMMUN 5.0000% 20/09/37	37,875	42,530	0.03
USD	50,000	HERTZ CORP/TH 5.0000% 01/12/29	34,719	34,400	0.02
USD	75,000	XEROX HOLDING 5.5000% 15/08/28	53,500	31,898	0.02
USD	30,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26	30,012	29,977	0.02
USD	25,000	FTAI AVIATION 7.8750% 01/12/30	24,833	26,620	0.02
USD	25,000	BLUE RACER MI 7.2500% 15/07/32	25,000	26,581	0.02
USD	25,000	AMC NETWORKS 10.2500% 15/01/29	25,000	26,236	0.02
USD	25,000	CNX RESOURCES 7.2500% 01/03/32	25,125	26,094	0.02
USD	25,000	SLM CORP 6.5000% 31/01/30	24,944	26,063	0.02
USD	25,000	CVR ENERGY IN 8.5000% 15/01/29	25,781	25,713	0.02
USD	25,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/04/30	24,219	25,562	0.02
USD	25,000	EQUIPMENTSHAR 9.0000% 15/05/28	24,438	25,512	0.02
USD	25,000	ASCENT RESOUR 5.8750% 30/06/29	24,844	25,078	0.02
USD	25,000	CAESARS ENT 6.0000% 15/10/32	24,563	23,880	0.02
USD	25,000	MAGNERA CORP 7.2500% 15/11/31	23,406	23,688	0.02
USD	25,000	MAGIC MERGECO 7.8750% 01/05/29	15,385	22,716	0.02
USD	25,000	DISCOVERY COMMUN 6.3500% 01/06/40	20,000	22,539	0.02
USD	25,000	MOBIUS MERGER 9.0000% 01/06/30	21,063	17,848	0.01
USD	17,000	ANY GRP RE/RE 5.2500% 15/04/30	11,507	15,838	0.01
USD	75,000	NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26	72,375	12,563	0.01
USD	25,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29	19,000	12,508	0.01
			80,873,110	81,157,043	54.50
		アメリカ合衆国合計	83,819,504	84,261,663	56.57
		他の規制ある市場で取引されている 譲渡性のある証券合計	101,042,121	101,126,276	67.92
最近発行された譲渡性のある証券					
オーストラリア					
固定利付債					
USD	50,000	MINERAL RESOU 7.0000% 01/04/31	50,000	51,970	0.03
			50,000	51,970	0.03
		オーストラリア合計	50,000	51,970	0.03

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券(続き)					
バミューダ					
固定利付債					
USD	275,000	NCL CORP 6.7500% 01/02/32	274,499	279,112	0.19
USD	75,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/10/33	75,000	76,146	0.05
USD	50,000	TRANSOCEAN LT 7.8750% 15/10/32	50,000	52,148	0.03
USD	50,000	NCL CORP 5.8750% 15/01/31	49,188	49,346	0.03
USD	25,000	WEATHERFORD I 6.7500% 15/10/33	25,000	25,588	0.02
			473,687	482,340	0.32
		バミューダ合計	473,687	482,340	0.32
カナダ					
固定利付債					
USD	600,000	1261229 BC L 10.0000% 15/04/32	600,500	620,442	0.42
USD	400,000	FIRST QUANTUM 7.2500% 15/02/34	403,500	412,491	0.28
USD	75,000	BOMBARDIER IN 6.7500% 15/06/33	77,625	79,054	0.05
USD	50,000	CHAMPION IRON 7.8750% 15/07/32	50,000	52,656	0.04
USD	50,000	CAPSTONE COPP 6.7500% 31/03/33	50,000	51,861	0.03
USD	50,000	GARDA SECURIT 6.5000% 15/01/31	50,000	51,369	0.03
USD	50,000	GOEASY LTD 6.8750% 15/02/31	50,000	47,178	0.03
USD	25,000	VERMILION ENE 7.2500% 15/02/33	22,750	23,707	0.02
			1,304,375	1,338,758	0.90
		カナダ合計	1,304,375	1,338,758	0.90
ケイマン諸島					
変動利付債					
USD	18,000	VORTEX OPCO FRN 30/04/30	44,743	16,043	0.01
			44,743	16,043	0.01
固定利付債					
USD	200,000	WYNN MACAU LT 6.7500% 15/02/34	200,000	199,958	0.13
USD	125,000	CHC GROUP LL 11.7500% 01/09/30	122,750	119,840	0.08
USD	100,000	AZORRA FINANC 7.2500% 15/01/31	100,000	104,381	0.07
USD	78,375	VORTEX OPCO 8.0000% 30/04/30	75,382	7,152	0.00
			498,132	431,331	0.28
		ケイマン諸島合計	542,875	447,374	0.29
デンマーク					
固定利付債					
USD	200,000	GENMAB/GENMAB 7.2500% 15/12/33	204,500	209,529	0.14
USD	200,000	GENMAB/GENMAB 6.2500% 15/12/32	200,000	205,753	0.14
			404,500	415,282	0.28
		デンマーク合計	404,500	415,282	0.28
フランス					
固定利付債					
USD	200,000	ILIAD HLDG SA 7.0000% 15/04/32	199,999	205,854	0.14
USD	100,000	ALTICE FRANCE 6.8750% 15/10/30	98,313	98,456	0.07

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券(続き)					
フランス(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	100,000	ALTICE FRANCE 6.5000% 15/10/31	96,063	95,570	0.06
			394,375	399,880	0.27
		フランス合計	394,375	399,880	0.27
アイルランド					
固定利付債					
USD	175,000	TRUENOORD DAC 8.7500% 01/03/30	177,259	183,095	0.12
			177,259	183,095	0.12
		アイルランド合計	177,259	183,095	0.12
イタリア					
固定利付債					
USD	200,000	EFESTO BIDCO 7.5000% 15/02/32	200,000	203,147	0.14
			200,000	203,147	0.14
		イタリア合計	200,000	203,147	0.14
日本					
固定利付債					
USD	200,000	NISSAN MOTOR 8.1250% 17/07/35	209,250	211,347	0.14
USD	200,000	KIOXIA HOLDIN 6.6250% 24/07/33	200,000	208,011	0.14
USD	200,000	KIOXIA HOLDIN 6.2500% 24/07/30	200,000	205,829	0.14
			609,250	625,187	0.42
		日本合計	609,250	625,187	0.42
ジャージー					
固定利付債					
USD	75,000	ADIENT GLOBAL 7.5000% 15/02/33	75,000	77,643	0.05
			75,000	77,643	0.05
		ジャージー合計	75,000	77,643	0.05
ルクセンブルグ					
P I K証券					
USD	194,012	TRIN LUX/TRIN NA PIK 03/05/29	164,813	32,982	0.02
			164,813	32,982	0.02
固定利付債					
USD	250,000	BREAKWATER EN 9.2500% 15/11/30	250,000	259,432	0.17
USD	200,000	ALBION FINANC 7.0000% 21/05/30	200,000	207,889	0.14
USD	200,000	CONTOURGLOB P 6.7500% 28/02/30	200,000	205,750	0.14
USD	200,000	MOTION FINCO 8.3750% 15/02/32	200,000	172,066	0.12
USD	175,000	ALTICE FRANCE 6.5000% 15/04/32	169,281	170,263	0.11
USD	89,000	ARDAGH GROUP 9.5000% 01/12/30	89,000	95,936	0.06
USD	75,000	ALTICE FRANCE 9.5000% 01/11/29	76,156	76,973	0.05
USD	75,000	ALTICE FRANCE 6.8750% 15/07/32	73,219	73,104	0.05
			1,257,656	1,261,413	0.84
		ルクセンブルグ合計	1,422,469	1,294,395	0.86

[次へ](#)

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券(続き)					
オランダ					
固定利付債					
USD	200,000	TRIVIUM PACK 12.2500% 15/01/31	214,258	213,230	0.14
			<u>214,258</u>	<u>213,230</u>	<u>0.14</u>
オランダ合計			<u>214,258</u>	<u>213,230</u>	<u>0.14</u>
パナマ					
固定利付債					
USD	275,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/08/32	275,000	281,904	0.19
USD	175,000	CARNIVAL CORP 6.1250% 15/02/33	175,000	180,272	0.12
USD	175,000	CARNIVAL CORP 5.8750% 15/06/31	175,000	180,203	0.12
USD	75,000	CARNIVAL CORP 5.1250% 01/05/29	75,000	75,627	0.05
			<u>700,000</u>	<u>718,006</u>	<u>0.48</u>
パナマ合計			<u>700,000</u>	<u>718,006</u>	<u>0.48</u>
シンガポール					
固定利付債					
USD	200,000	AVATION GROUP 8.5000% 15/05/31	200,000	195,500	0.13
USD	75,000	SEAGATE DATA 8.5000% 15/07/31	79,688	79,895	0.05
USD	50,000	SEAGATE DATA 5.8750% 15/07/30	50,000	51,487	0.03
USD	50,000	SEAGATE DATA 4.0910% 01/06/29	48,500	48,754	0.03
			<u>378,188</u>	<u>375,636</u>	<u>0.24</u>
シンガポール合計			<u>378,188</u>	<u>375,636</u>	<u>0.24</u>
イギリス					
固定利付債					
USD	200,000	VMED 02 UK FI 6.7500% 15/01/33	200,000	199,224	0.13
			<u>200,000</u>	<u>199,224</u>	<u>0.13</u>
イギリス合計			<u>200,000</u>	<u>199,224</u>	<u>0.13</u>
アメリカ合衆国					
変動利付債					
USD	50,000	BREAD FINANCIAL FRN 15/06/35	50,000	51,264	0.03
			<u>50,000</u>	<u>51,264</u>	<u>0.03</u>
その他の債券					
USD	225,000	APLD COMPUT 9.2500% 15/12/30	218,058	216,844	0.15
			<u>218,058</u>	<u>216,844</u>	<u>0.15</u>
P I K証券					
USD	400,000	BEACH ACQUISITIO PIK 15/07/33	407,281	432,870	0.29
USD	250,000	MUVICO LLC PIK 19/02/29	268,813	271,958	0.18
USD	230,625	MPH ACQUISITION PIK 31/12/30	221,688	247,503	0.17
USD	176,630	ZAYO GROUP HOLDI PIK 09/03/30	158,602	163,031	0.11
			<u>1,056,384</u>	<u>1,115,362</u>	<u>0.75</u>
固定利付債					
USD	725,000	UNITI / CSL 8.6250% 15/06/32	729,280	694,877	0.48
USD	550,000	VENTURE GLOBA 6.5000% 15/01/34	552,280	567,689	0.39

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	550,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 31/05/33	546,399	563,749	0.39
USD	525,000	IRON MOUNTAIN 6.2500% 15/01/33	526,647	536,646	0.37
USD	475,000	SUNOCO LP 4.5000% 01/10/29	474,999	462,832	0.31
USD	425,000	DIRECTV FIN/ 10.0000% 15/02/31	423,999	422,140	0.28
USD	375,000	SNAP INC 6.8750% 01/03/33	378,808	386,465	0.26
USD	375,000	NRG ENERGY IN 6.0000% 15/01/36	375,055	380,860	0.26
USD	325,000	WULF COMPUTE 7.7500% 15/10/30	331,508	335,766	0.23
USD	300,000	MPT OP PTNR/F 8.5000% 15/02/32	305,709	317,791	0.22
USD	300,000	JEFFERSON CAP 8.2500% 15/05/30	305,624	313,961	0.21
USD	300,000	TALEN ENERGY 6.2500% 01/02/34	301,093	305,872	0.21
USD	300,000	NRG ENERGY IN 5.7500% 15/01/34	299,969	302,790	0.21
USD	275,000	UNIVISION COM 9.3750% 01/08/32	276,781	291,896	0.20
USD	275,000	BLACKSTONE MT 7.7500% 01/12/29	284,698	288,329	0.20
USD	275,000	ROCKET COS IN 6.3750% 01/08/33	276,250	287,971	0.20
USD	275,000	QUIKRETE HOLD 6.3750% 01/03/32	275,000	285,505	0.20
USD	275,000	NRG ENERGY IN 5.7500% 15/07/29	251,925	276,542	0.19
USD	250,000	QUIKRETE HOLD 6.7500% 01/03/33	251,847	260,302	0.17
USD	250,000	PENNYMAC FIN 6.7500% 15/02/34	250,000	257,586	0.17
USD	250,000	PETSMART LLC/PE 10.0000% 15/09/33	250,000	255,709	0.17
USD	225,000	VENTURE GLOBA 7.5000% 01/05/33	228,250	245,185	0.16
USD	250,000	LFS TOPCO LLC 8.7500% 15/07/30	247,473	244,423	0.16
USD	225,000	EXCELERATE EN 8.0000% 15/05/30	227,396	239,756	0.16
USD	225,000	VENTURE GLOBA 6.7500% 15/01/36	225,000	235,094	0.16
USD	225,000	PENNYMAC FIN 6.8750% 15/05/32	223,457	234,939	0.16
USD	225,000	MILLROSE PROP 6.3750% 01/08/30	225,000	229,457	0.15
USD	225,000	STONEBRIAR AB 8.1250% 15/12/30	225,438	229,214	0.15
USD	225,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/10/33	223,844	226,107	0.15
USD	200,000	ONESKY FLIGHT 8.8750% 15/12/29	200,960	211,707	0.14
USD	200,000	INSULET CORP 6.5000% 01/04/33	202,775	208,966	0.14
USD	200,000	WASTE PRO USA 7.0000% 01/02/33	201,240	208,019	0.14
USD	200,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/02/30	202,059	207,896	0.14
USD	200,000	ROCKET COS IN 6.1250% 01/08/30	200,219	207,605	0.14
USD	200,000	ROCKET COS IN 6.5000% 01/08/29	200,000	207,456	0.14
USD	200,000	RFNA LP 7.8750% 15/02/30	200,000	202,745	0.14
USD	200,000	PRIMO/TRTON W 4.3750% 30/04/29	176,750	193,963	0.13
USD	175,000	CHS/COMMUNITY 9.7500% 15/01/34	176,250	186,109	0.13
USD	200,000	IHEARTCOMMUNI 9.1250% 01/05/29	172,094	185,158	0.12
USD	175,000	BUILDERS FIRS 6.7500% 15/05/35	175,000	184,553	0.12
USD	175,000	JANE STREET G 6.7500% 01/05/33	177,438	183,109	0.12
USD	175,000	TALEN ENERGY 6.5000% 01/02/36	176,563	180,709	0.12
USD	175,000	STANDARD BUIL 6.2500% 01/08/33	175,625	179,487	0.12
USD	175,000	BLOCK INC 6.0000% 15/08/33	175,688	179,450	0.12
USD	175,000	CENTURY COMMU 6.6250% 15/09/33	175,469	177,469	0.12
USD	175,000	CP ATLAS BUYE 9.7500% 15/07/30	177,688	176,918	0.12

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	175,000	FERRELLGAS LP 9.2500% 15/01/31	175,063	176,732	0.12
USD	175,000	ALPHA GENERAT 6.2500% 15/01/34	173,867	175,363	0.12
USD	175,000	NORTHERN OIL 7.8750% 15/10/33	173,438	170,204	0.11
USD	150,000	TRANSDIGM INC 6.7500% 31/01/34	151,594	156,726	0.11
USD	150,000	HOWARD MIDSTR 6.6250% 15/01/34	151,688	153,786	0.10
USD	150,000	DELEK LOG PT/ 7.3750% 30/06/33	150,000	153,691	0.10
USD	150,000	KODIAK GAS SE 6.5000% 01/10/33	151,875	153,018	0.10
USD	150,000	CIPHER COMPUT 7.1250% 15/11/30	150,500	152,384	0.10
USD	150,000	TENET HEALTHC 5.5000% 15/11/32	150,000	152,379	0.10
USD	150,000	BRUNDAGE-BONE 7.5000% 01/02/32	152,267	151,930	0.10
USD	150,000	CLYDESDALE AC 6.7500% 15/04/32	150,000	151,358	0.10
USD	150,000	USA PART/USA 6.2500% 01/10/33	149,969	151,299	0.10
USD	150,000	OLIN CORP 6.6250% 01/04/33	148,625	149,028	0.10
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 7.5000% 24/03/31	150,000	148,399	0.10
USD	150,000	SUNOCO LP 4.6250% 01/05/30	148,286	146,081	0.10
USD	175,000	IHEARTCOMMUN 10.8750% 01/05/30	95,867	144,005	0.10
USD	150,000	MARRIOTT OWNE 6.5000% 01/10/33	150,188	142,681	0.10
USD	125,000	VENTURE GLOBA 7.7500% 01/05/35	127,031	139,269	0.09
USD	125,000	CIVITAS RESOU 9.6250% 15/06/33	126,741	134,791	0.09
USD	125,000	FIVE POINT OP 8.0000% 01/10/30	125,844	130,502	0.09
USD	125,000	PENNYMAC FIN 6.8750% 15/02/33	124,048	130,088	0.09
USD	125,000	LEVEL 3 FIN I 7.0000% 31/03/34	125,000	128,030	0.09
USD	125,000	HILTON DOMEST 5.7500% 15/09/33	125,000	127,706	0.09
USD	125,000	ADT SEC CORP 5.8750% 15/10/33	125,000	126,868	0.09
USD	125,000	CROSSCOUNTRY 6.7500% 01/12/32	125,094	126,448	0.08
USD	125,000	NEPTUNE BIDC 10.3750% 15/05/31	125,000	126,410	0.08
USD	125,000	ALBERTSONS CO 5.7500% 31/03/34	125,094	126,011	0.08
USD	125,000	ARBOR REALTY 7.8750% 15/07/30	125,000	125,363	0.08
USD	125,000	DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30	121,250	124,066	0.08
USD	125,000	NISSAN MOTOR 6.1250% 30/09/30	125,000	123,912	0.08
USD	125,000	BCPE FLAVOR 9.5000% 01/07/32	125,469	121,917	0.08
USD	125,000	COREWEAVE INC 9.0000% 01/02/31	123,448	113,116	0.08
USD	100,000	PBF HOLDING C 9.8750% 15/03/30	107,500	105,182	0.07
USD	100,000	IQVIA INC 6.2500% 01/06/32	100,000	104,611	0.07
USD	100,000	QXO BLDG PROD 6.7500% 30/04/32	100,000	104,425	0.07
USD	100,000	QNTY ELECTRO 6.2500% 15/08/33	100,594	103,623	0.07
USD	100,000	FREE MTGE HOL 7.8750% 01/04/33	100,000	103,308	0.07
USD	100,000	TENET HEALTHC 6.0000% 15/11/33	100,500	103,260	0.07
USD	100,000	WALKER & DUNL 6.6250% 01/04/33	100,000	102,787	0.07
USD	100,000	SUNOCO LP 6.2500% 01/07/33	100,000	102,755	0.07
USD	100,000	QNTY ELECTRO 5.7500% 15/08/32	100,000	102,632	0.07
USD	100,000	JH NORTH AMER 6.1250% 31/07/32	100,438	102,438	0.07
USD	100,000	BLOCK INC 5.6250% 15/08/30	100,000	101,901	0.07
USD	100,000	ADVANCE AUTO 7.3750% 01/08/33	101,021	101,874	0.07

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	100,000	CARPENTER TEC 5.6250% 01/03/34	100,000	101,729	0.07
USD	100,000	GLOB PART/GLP 7.1250% 01/07/33	100,375	101,563	0.07
USD	100,000	TRAVEL + LEIS 6.1250% 01/09/33	100,000	101,432	0.07
USD	100,000	CROSSCOUNTRY 6.5000% 01/10/30	100,344	101,361	0.07
USD	100,000	ALLISON TRANS 5.8750% 01/12/33	100,281	100,932	0.07
USD	100,000	NISSAN MOTOR 5.6250% 29/09/28	100,000	99,731	0.07
USD	100,000	NASSAU COMPAN 7.8750% 15/07/30	100,000	97,642	0.07
USD	75,000	ANY GRP RE/RE 9.7500% 15/04/30	75,000	81,479	0.05
USD	75,000	AMC NETWORKS 10.5000% 15/07/32	75,000	80,305	0.05
USD	75,000	WESTERN MIDST 7.2500% 01/04/30	75,000	79,751	0.05
USD	98,046	SGUS LLC 11.0000% 15/12/29	121,175	79,452	0.05
USD	75,000	AMNEAL PHARMA 6.8750% 01/08/32	75,313	79,214	0.05
USD	75,000	FREE MTGE HOL 8.3750% 01/04/32	75,000	78,782	0.05
USD	75,000	STARWOOD PROP 6.5000% 01/07/30	75,000	78,295	0.05
USD	75,000	STARWOOD PROP 6.5000% 15/10/30	75,000	78,193	0.05
USD	75,000	NEWELL BRANDS 8.5000% 01/06/28	75,000	78,082	0.05
USD	75,000	MOHEGAN / MS 8.2500% 15/04/30	75,000	77,998	0.05
USD	75,000	DAVITA INC 6.7500% 15/07/33	76,000	77,925	0.05
USD	75,000	AXON ENTERPRI 6.2500% 15/03/33	75,531	77,846	0.05
USD	75,000	NOVELIS CORP 6.8750% 30/01/30	75,000	77,689	0.05
USD	75,000	ALBERTSONS CO 6.2500% 15/03/33	75,781	77,654	0.05
USD	223,500	SAKS GLOBAL 11.0000% 15/12/29	193,301	77,443	0.05
USD	75,000	AXON ENTERPRI 6.1250% 15/03/30	75,000	77,318	0.05
USD	75,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/09/32	75,000	77,143	0.05
USD	75,000	LINDBLAD EXPE 7.0000% 15/09/30	75,219	76,948	0.05
USD	75,000	GOAT HOLDCO L 6.7500% 01/02/32	75,000	76,920	0.05
USD	75,000	TRANSMONTAIGN 8.5000% 15/06/30	75,000	76,737	0.05
USD	75,000	COMMERCIAL ME 5.7500% 15/11/33	75,031	76,718	0.05
USD	75,000	CLEAN HARBORS 5.7500% 15/10/33	75,000	76,640	0.05
USD	75,000	ASCENT RESOUR 6.6250% 15/07/33	75,094	76,619	0.05
USD	75,000	WEX INC 6.5000% 15/03/33	75,000	76,518	0.05
USD	75,000	COMMERCIAL ME 6.0000% 15/12/35	75,000	76,413	0.05
USD	75,000	ADVANCE AUTO 7.0000% 01/08/30	75,000	76,383	0.05
USD	75,000	AMKOR TECH IN 5.8750% 01/10/33	75,563	76,379	0.05
USD	75,000	CENTURY ALUMI 6.8750% 01/08/32	75,000	76,305	0.05
USD	75,000	JH NORTH AMER 5.8750% 31/01/31	75,156	76,039	0.05
USD	75,000	ALBERTSONS CO 5.5000% 31/03/31	75,000	76,037	0.05
USD	75,000	MILLROSE PROP 6.2500% 15/09/32	75,000	75,855	0.05
USD	75,000	SUNOCO LP 5.8750% 15/03/34	75,000	75,518	0.05
USD	75,000	LIGHT & WONDE 6.2500% 01/10/33	75,000	75,461	0.05
USD	75,000	UWM HOLDINGS 6.2500% 15/03/31	75,000	75,432	0.05
USD	75,000	SUNOCO LP 5.6250% 15/03/31	75,000	75,425	0.05
USD	75,000	DREAM FINDERS 6.8750% 15/09/30	75,125	75,278	0.05
USD	75,000	KAISER ALUMIN 5.8750% 01/03/34	75,000	74,925	0.05

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	75,000	SELECT MEDICA 6.2500% 01/12/32	75,000	74,894	0.05
USD	75,000	NABORS INDS I 7.6250% 15/11/32	75,000	72,700	0.05
USD	75,000	PARADIGM PRNT 8.7500% 17/04/32	70,875	71,035	0.05
USD	50,000	LIFEPOINT HEA 8.3750% 15/02/32	50,000	53,716	0.04
USD	55,405	PARK RIVER HO 8.7500% 31/12/30	51,982	53,604	0.04
USD	50,000	DIEBOLD NIXDO 7.7500% 31/03/30	50,000	53,090	0.04
USD	50,000	BUCKEYE PARTN 6.7500% 01/02/30	50,000	52,372	0.04
USD	50,000	LONG RIDGE EN 8.7500% 15/02/32	50,000	52,343	0.04
USD	50,000	BEACON MOBILI 7.2500% 01/08/30	50,000	52,304	0.04
USD	50,000	SINCLAIR TELE 8.1250% 15/02/33	51,813	52,088	0.03
USD	50,000	COMPASS MIN I 8.0000% 01/07/30	50,000	52,056	0.03
USD	50,000	RHP HOTEL PPT 6.5000% 15/06/33	50,000	51,975	0.03
USD	50,000	RADIOLOGY PAR 8.5000% 15/07/32	50,000	51,938	0.03
USD	50,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 31/01/34	50,000	51,841	0.03
USD	50,000	GRAY MEDIA 9.6250% 15/07/32	50,000	51,798	0.03
USD	50,000	OSAIC HOLDING 6.7500% 01/08/32	50,000	51,782	0.03
USD	50,000	PARK RIVER HO 8.0000% 15/03/31	50,000	51,668	0.03
USD	50,000	K HOVNANIAN E 8.3750% 01/10/33	50,000	51,590	0.03
USD	50,000	SYNERGY INFRA 7.8750% 01/12/30	50,000	51,522	0.03
USD	50,000	OSAIC HOLDING 8.0000% 01/08/33	50,000	51,460	0.03
USD	50,000	GEN DIGITAL I 6.2500% 01/04/33	50,000	51,457	0.03
USD	50,000	K HOVNANIAN E 8.0000% 01/04/31	50,000	51,448	0.03
USD	50,000	VERSANT MEDIA 7.2500% 30/01/31	50,000	51,357	0.03
USD	50,000	AMYNTA BOR/WN 7.5000% 15/07/33	50,000	51,153	0.03
USD	50,000	MOLINA HEALTH 6.5000% 15/02/31	50,000	51,095	0.03
USD	50,000	LEVEL 3 FIN I 6.8750% 30/06/33	50,000	50,921	0.03
USD	50,000	WINDSTREAM SE 7.5000% 15/10/33	50,000	50,884	0.03
USD	50,000	RITHM CPTL CO 8.0000% 15/07/30	50,000	50,851	0.03
USD	50,000	UWM HOLDINGS 6.6250% 01/02/30	50,000	50,806	0.03
USD	50,000	HAWAIIAN ELEC 6.0000% 01/10/33	50,000	50,644	0.03
USD	50,000	AMER AXLE & M 7.7500% 15/10/33	50,000	50,516	0.03
USD	50,000	CHORD ENERGY 6.0000% 01/10/30	50,000	50,410	0.03
USD	50,000	ACUSHNET 5.6250% 01/12/33	50,125	50,402	0.03
USD	50,000	EW SCRIPPS 9.8750% 15/08/30	50,313	50,385	0.03
USD	50,000	SOLSTICE ADVA 5.6250% 30/09/33	50,000	50,270	0.03
USD	50,000	LITHIA MOTORS 5.5000% 01/10/30	50,000	50,250	0.03
USD	50,000	ASHTON WOODS 6.8750% 01/08/33	50,000	50,247	0.03
USD	50,000	LAMAR MEDIA C 5.3750% 01/11/33	50,000	50,055	0.03
USD	50,000	WBI OPERATING 6.2500% 15/10/30	50,000	49,966	0.03
USD	50,000	CLD SFTWR GRP 6.6250% 15/08/33	50,000	49,938	0.03
USD	50,000	SESI LLC 7.8750% 30/09/30	50,000	49,819	0.03
USD	50,000	COREWEAVE INC 9.2500% 01/06/30	49,565	46,181	0.03
USD	50,000	SABRE GLBL I 11.1250% 15/07/30	50,000	43,247	0.03
USD	25,000	GLOBAL MEDICA 7.3750% 01/10/32	26,000	26,340	0.02

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	25,000	XPLR INFRAS 8.6250% 15/03/33	25,000	26,178	0.02
USD	25,000	CLEAR CHANNEL 7.1250% 15/02/31	25,844	26,020	0.02
USD	25,000	ALLIED UNIVER 6.8750% 15/06/30	25,594	25,836	0.02
USD	25,000	WILLIAMS SCOT 6.6250% 15/04/30	25,000	25,804	0.02
USD	25,000	CATURUS ENER 8.5000% 15/02/30	25,000	25,803	0.02
USD	25,000	AECOM TECHNOL 6.0000% 01/08/33	25,000	25,699	0.02
USD	25,000	DIVERSIFIED H 7.2500% 15/10/30	25,000	25,408	0.02
USD	25,000	EF/ELLINGTON 7.3750% 30/09/30	25,000	25,257	0.02
USD	25,000	TEAM HEALTH H 8.3750% 30/06/28	25,000	25,210	0.02
USD	25,000	AMN HEALTHCAR 6.5000% 15/01/31	25,000	25,194	0.02
USD	25,000	VOLTAGRID L 7.3750% 01/11/30	25,081	24,933	0.02
USD	25,000	TRONOX INC 9.1250% 30/09/30	22,875	23,573	0.02
USD	25,000	SERVICE PROP 0% 30/09/27	21,546	22,274	0.01
USD	25,000	MPH ACQUISITI 5.7500% 31/12/30	20,000	22,025	0.01
USD	25,000	IHEARTCOMMUNI 7.7500% 15/08/30	21,375	21,343	0.01
			24,574,123	24,949,613	16.68
		アメリカ合衆国合計	25,898,565	26,333,083	17.61
		最近発行された譲渡性のある証券合計	33,044,801	33,358,250	22.28
その他の譲渡性のある証券					
オーストラリア					
その他の債券					
USD	100,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 (*)	100,000	350	0.00
USD	200,000	ACN 113 874 13.2500% 15/02/18 (*)	186,458	186	0.00
			286,458	536	0.00
		オーストラリア合計	286,458	536	0.00
カナダ					
P I K証券					
USD	490,644	1839688 ALBERTA 14.0000% 13/02/20 (*)	442,367	0	0.00
			442,367	0	0.00
固定利付債					
USD	150,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 (*)	149,204	0	0.00
			149,204	0	0.00
		カナダ合計	591,571	0	0.00
ルクセンブルグ					
変動利付債					
USD	9,025,000	HELLAS II 6.0540% 15/01/15 (*)	9,025,000	22,563	0.02
			9,025,000	22,563	0.02
		ルクセンブルグ合計	9,025,000	22,563	0.02

通貨	数量/ 額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
その他の譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国					
普通株式					
--	1,026	TPC GROUP SHARE REORG DUMMY (**)	45,941	29,240	0.02
--	1,923	CURO GROUP HLDG (**)	70,313	16,346	0.01
--	410	CLOUD PEAK ENERG (**)	0	0	0.00
			116,254	45,586	0.03
P I K証券					
USD	524,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 (*)	518,760	0	0.00
			518,760	0	0.00
ステップ・アップ/ダウン債					
USD	2,050,000	MERISANT WORLDWIDE STUP 15/5/14 (*)	1,197,625	0	0.00
			1,197,625	0	0.00
固定利付債					
USD	450,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24 (*)	326,250	4,500	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY S 0.0000% 15/10/23 (*)	49,521	500	0.00
USD	700,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21 (*)	640,332	70	0.00
USD	550,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23 (*)	470,872	55	0.00
USD	50,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 (*)	0	0	0.00
USD	50,000	RRI ENERGY ESCROW 0.0000% 15/06/28 (*)	0	0	0.00
			1,486,975	5,125	0.00
ワラント					
--	3,361	CURO GROUP HLDG WTS	0	0	0.00
			0	0	0.00
		アメリカ合衆国合計	3,319,614	50,711	0.03
		その他の譲渡性のある証券合計	13,222,643	73,810	0.05
投資有価証券合計			157,903,462	145,674,850	97.73

(*) 債務不履行債券(注11)

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

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

添付の注記は当財務書類の一部である。

投資有価証券の業種別および地域別分布表

2025年11月30日現在

業種別および地域別	純資産に占める割合(%)
オーストラリア	
金融	0.21
素材	0.12
資本財・サービス	0.00
エネルギー	0.00
	<u>0.33</u>
バミューダ	
金融	0.70
エネルギー	0.34
一般消費財・サービス	0.22
電気通信サービス	0.00
	<u>1.26</u>
英領ヴァージン諸島	
一般消費財・サービス	0.13
	<u>0.13</u>
カナダ	
ヘルスケア	1.08
エネルギー	1.03
金融	1.01
資本財・サービス	0.62
素材	0.54
情報技術	0.30
電気通信サービス	0.25
公益事業	0.23
一般消費財・サービス	0.14
	<u>5.20</u>
ケイマン諸島	
金融	0.56
エネルギー	0.37
一般消費財・サービス	0.34
資本財・サービス	0.18
	<u>1.45</u>
チリ	
資本財・サービス	0.09
	<u>0.09</u>
デンマーク	
ヘルスケア	0.28
	<u>0.28</u>
フランス	
公益事業	0.16
金融	0.14
電気通信サービス	0.13
	<u>0.43</u>

業種別および地域別	純資産に占める割合(%)
アイルランド	
金融	0.38
	<u>0.38</u>
イタリア	
金融	0.14
資本財・サービス	0.14
	<u>0.28</u>
日本	
一般消費財・サービス	0.41
情報技術	0.28
金融	0.15
	<u>0.84</u>
ジャージー	
金融	0.12
一般消費財・サービス	0.12
	<u>0.24</u>
リベリア	
一般消費財・サービス	0.55
	<u>0.55</u>
ルクセンブルグ	
金融	0.86
電気通信サービス	0.53
投資信託	0.17
公益事業	0.14
	<u>1.70</u>
マルタ	
資本財・サービス	0.41
	<u>0.41</u>
マーシャル諸島	
資本財・サービス	0.16
	<u>0.16</u>
オランダ	
金融	0.60
情報技術	0.35
資本財・サービス	0.11
	<u>1.06</u>
パナマ	
一般消費財・サービス	0.48
	<u>0.48</u>
シンガポール	
金融	0.13
情報技術	0.11
	<u>0.24</u>
スイス	
金融	0.04
	<u>0.04</u>

業種別および地域別	純資産に占める割合(%)
イギリス	
金融	0.63
電気通信サービス	0.21
資本財・サービス	0.19
一般消費財・サービス	0.13
	<hr/>
	1.16
アメリカ合衆国	
金融	32.03
エネルギー	8.98
資本財・サービス	7.30
電気通信サービス	6.34
一般消費財・サービス	6.33
素材	5.82
情報技術	5.28
公益事業	4.02
ヘルスケア	3.78
生活必需品	1.10
投資信託	0.04
	<hr/>
	81.02
投資合計	<hr/> <hr/>
	97.73

[次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額

払込済資本金は375,000ユーロ(約6,912万円)で、2025年12月末日現在全額払込済です。なお、1株25,000ユーロ(約461万円)の記名株式15株を発行済です。(ユーロの円貨換算は、便宜上、2025年12月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=184.33円)によります。)

(2) 事業の内容及び営業の状況

管理会社(その単独株主はノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.)は1991年7月8日付公正証書(1991年8月16日にルクセンブルグの官報であるメモリアル・セ・ルクイ・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオンに公告)によりルクセンブルグ大公国の法律に基づき株式会社として設立されました。管理会社の定款は、ルクセンブルグの商業および法人登記所(以下「RCS」といいます。)(同所にて、閲覧および写しの入手が可能)に預託されています。管理会社は期間を無期限として設立されました。その登記上の事務所および本店は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ L-5826 ガスペリッシュ通り33番 A棟です。管理会社は、商業登記簿を登録第B37 359号としてRCSに登録しています。

管理会社の主な目的は、以下のとおりです。

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

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

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

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

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

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

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

管理会社は、2025年12月末日現在、以下の表に記載の投資信託の管理・運用を行っており、管理投資信託財産額は約1.7兆円です。

国別(設立国)	種類別(基本的性格)	本数	純資産額の合計(通貨別)
ルクセンブルグ	MMF	1	1,586,106,986.95豪ドル
		1	62,586,912.77カナダドル
		1	41,327,698.15英ポンド
		1	299,472,446.87NZドル
		2	6,056,161,666.60米ドル
ルクセンブルグ	その他	5	292,025,913.16豪ドル
		2	3,334,857.57カナダドル
		8	24,195,875.82スイスフラン
		14	142,173,770.68ユーロ
		5	21,459,549.03英ポンド
		22	169,219,588,126円
		1	25,758,662.09メキシコ・ペソ
		4	124,067,643.01NZドル
		1	2,336,648,382.42トルコ・リラ
		21	1,218,428,796.84米ドル
ケイマン諸島	その他	3	161,743,752.02豪ドル
		2	134,029,499.24ユーロ
		3	51,596,349.66NZドル
		7	288,848,283.67米ドル
合計		104	

(注) 外貨の円貨換算は、2025年12月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1豪ドル=104.82円、1英ポンド=211.43円、1NZドル=90.85円、1カナダドル=114.30円、1スイスフラン=198.40円、1メキシコ・ペソ=8.70円、1トルコ・リラ=3.65円)によります。

(3) その他

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

[次へ](#)

5 管理会社の経理の概況

- a. 管理会社の日本語の中間財務書類は、管理会社が作成した原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. 管理会社の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- c. 管理会社の原文の中間財務書類は、ユーロで表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2025年12月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝184.33円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー
要約貸借対照表
2025年9月30日現在
(ユーロで表示)

	注記	2025年9月30日		2024年9月30日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
資産					
D. 流動資産					
. 債権					
a) 1年以内期限到来	3、10	1,035,558	190,884	945,580	174,299
. 銀行預金および手許現金	10	10,579,097	1,950,045	11,063,322	2,039,302
E. 前払金		190,049	35,032	36,391	6,708
資産合計		11,804,704	2,175,961	12,045,293	2,220,309
資本金、準備金および負債					
A. 資本金および準備金					
. 払込済資本金	4	375,000	69,124	375,000	69,124
. 準備金	5	1,632,500	300,919	1,582,500	291,702
. 繰越損益	5	8,973,793	1,654,139	8,969,029	1,653,261
. 当期損益		151,336	27,896	426,821	78,676
		11,132,629	2,052,078	11,353,350	2,092,763
C. 債務					
b) 1年以内期限到来	7	672,075	123,884	691,943	127,546
		672,075	123,884	691,943	127,546
資本金、準備金および負債合計		11,804,704	2,175,961	12,045,293	2,220,309

添付の注記は当中間財務書類の一部である。

(2) 損益の状況

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー
要約損益計算書
2025年9月30日に終了した期間
(ユーロで表示)

	注記	2025年9月30日		2024年9月30日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
1から5. 総損益	8、10	911,491	168,015	1,080,982	199,257
6. 人件費		(770,312)	(141,992)	(657,625)	(121,220)
a) 賃金および給与	9	(691,555)	(127,474)	(594,957)	(109,668)
b) 社会保障費	9	(78,757)	(14,517)	(62,668)	(11,552)
) 年金に関するもの		(49,286)	(9,085)	(41,898)	(7,723)
) その他の社会保障費		(29,471)	(5,432)	(20,770)	(3,829)
8. その他の営業費用		(20,000)	(3,687)	(20,000)	(3,687)
10. 固定資産の一部を構成するその他の投資、その他の有価証券および貸付金からの収益					
a) 関連会社によるもの	10	69,131	12,743	163,508	30,139
b) a) に含まれないその他の収益		-	-	4,168	768
14. 未払利息および類似の費用					
a) 関連会社に関連するもの	10	(310)	(57)	-	-
b) その他の利息および類似の費用		(4,564)	(841)	-	-
15. 損益に係る税金	6	(52,168)	(9,616)	(146,887)	(27,076)
16. 税引後損益		133,268	24,565	424,146	78,183
17. 1から16の科目に含まれないその他の税金	6	18,068	3,330	2,675	493
18. 当期損益		<u>151,336</u>	<u>27,896</u>	<u>426,821</u>	<u>78,676</u>

添付の注記は当中間財務書類の一部である。

[次へ](#)

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

中間財務書類に対する注記

2025年9月30日に終了した期間

注1 - 一般事項

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（「当社」）は、ルクセンブルグ法に準拠する株式会社（「Société Anonyme」）としてルクセンブルグにおいて1991年7月8日に設立され、「ルクセンブルグ B 37 359」の商業登記番号を有している。

当社の登記上の所在地は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ L - 5826 ガスペリッシュ通り33番A棟である。

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

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

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

さらに、当社は、上記の段落で言及した組織中、最小の組織であるノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの連結決算の対象にもなっており、子会社としてその一部を形成している。ノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの登記上の事務所はロンドンに所在しており、その連結財務書類は、イギリスEC 4 R 3 A Bロンドン、エンジェル・レーン1において入手可能である。

注2 - 重要な会計方針の要約

作成の基準

当社の事業年度は、毎年4月1日に開始し、3月31日に終了する。

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

当中間財務書類は、継続企業の前提の基準を適用して作成されている。

当社は、2002年12月19日法（修正済）に基づき、小規模会社と定義されている。したがって、当財務書類は、当該法律で認められる範囲で要約貸借対照表および要約損益計算書から構成されている。

取締役会により適用された重要な会計方針は、以下のように要約される。

外貨換算

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

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

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

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

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

債権

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

引当金

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

前払金

前払費用は、当事業期間に支払われたが、翌事業期間に関連する費用から構成されている。

債務

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

総損益

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

受取利息および支払利息

受取利息および支払利息は、発生主義に基づいて計上される。

注3 - 1年以内に支払期限が到来する債権

2025年9月30日および2024年9月30日に終了した期間について、以下のとおり分析される。

	2025年9月30日 (ユーロ)	2024年9月30日 (ユーロ)
売掛金	899,951	846,415
その他の債権(注6)	135,607	99,165
	<u>1,035,558</u>	<u>945,580</u>

2025年9月30日現在、売掛金は、管理報酬241,905ユーロ(2024年9月30日:273,977ユーロ)、リスク管理サービス報酬37,500ユーロ(2024年9月30日:33,750ユーロ)、AIFMDおよび報告手数料35,369ユーロ(2024年9月30日:35,669ユーロ)、グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー(「GFTC」)およびマスター・トラスト・カンパニー(「MTC」)へのリスクおよびファンド・サポート・サービス報酬573,610ユーロ(2024年9月30日:499,300ユーロ)ならびにその他の雑収入または未収金11,567ユーロ(2024年9月30日:3,719ユーロ)で構成されている。注10も参照のこと。

その他の債権は、前払税135,607ユーロ(2024年9月30日:99,165ユーロ)で構成されている。

当社は、要約貸借対照表を作成するにあたり、前期間は「その他の資産」に分類されていた金額を当期間は「その他の債権」に分類している。

注4 - 払込済資本金

2025年9月30日および2024年9月30日現在、当社の発行済かつ全額払込済の資本金は、1株当り額面25,000ユーロの記名株式15株により表章される。2025年9月30日および2024年9月30日現在、当社は、自社株を購入していない。

注5 - 準備金および繰越損益

当期中の増減は、以下のとおりである。

	法定準備金 (ユーロ)	その他の配当不能 準備金 (ユーロ)	繰越損益 (ユーロ)
2025年3月31日現在残高	37,500	1,545,000	8,969,029
前期損益の配分*	-	-	804,764
株主への配当	-	-	(750,000)
富裕税準備金の取毀し	-	(250,000)	250,000
富裕税準備金の配分	-	300,000	(300,000)
2025年9月30日現在残高	<u>37,500</u>	<u>1,595,000</u>	<u>8,973,793</u>

* 2025年9月26日付の年次総会で決定

法定準備金

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

その他の配当不能準備金

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

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

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

2025年9月26日に開催された年次総会により、2020年の富裕税準備金(250,000ユーロ)が全額取り毀され、2026年の富裕税準備金として300,000ユーロが設定された。

2025年9月30日現在、制限的準備金は1,595,000ユーロであり、これは2020年から2025年までの年度の富裕税の5倍に相当する。

注6 - 税金

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

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エーは、OECD/EU第2の柱ルール（グローバル・ミニマム課税、G10BEルール）の適用対象となる日本のグループ企業の一員である。当該ルールは、年間総収入金額が7億5,000万ユーロを超える多国籍企業グループに対し、15%のグローバル・ミニマム法人税率を国別の利益に対して課税する原則を盛り込んでいる。第2の柱ルールは、当社が設立されたルクセンブルグで制定され、2023年12月31日以降に開始する事業年度から適用されている。第2の柱ルールに基づき、当社は、管轄区域における第2の柱ルールの実効税率（ETR）と最低税率15%との差額相当の追加税を支払う義務を負う。第2の柱ルールには、最初の3事業年度にG10BE ETR計算の完全実施に伴う遵守負担を最小化するための移行措置も盛り込まれている。これに関連して、最新の国別報告データに基づき影響を評価した結果、当社を含むグループ内のルクセンブルグ法人は、第2の柱ルールに従う追加の税金を負担する見込みはないことが結論付けられた。

要約損益計算書1から16の科目に含まれないその他の税金は、2025年9月30日に終了した期間においては付加価値税の還付金で構成されている。2024年9月30日に終了した期間の金額は、前年度に発生した富裕税繰延額の戻入れである。

注7 - 1年以内に支払期限が到来する債務

2025年9月30日および2024年9月30日に終了した期間について、以下のとおり分析される。

	2025年9月30日 (ユーロ)	2024年9月30日 (ユーロ)
内部および法定監査報酬	58,505	71,627
社会保障および給与税	48,717	49,758
未払法人税(注6)	330,107	365,837
所在地事務報酬	72,881	72,881
従業員関連	157,927	129,997
その他	3,938	1,843
	<u>672,075</u>	<u>691,943</u>

注8 - 総損益

2025年9月30日および2024年9月30日に終了した期間について、以下のとおり分析される。

	2025年9月30日 (ユーロ)	2024年9月30日 (ユーロ)
サービス報酬	1,213,367	1,236,760
その他の外部費用	(301,876)	(155,778)
	<u>911,491</u>	<u>1,080,982</u>

2025年9月30日および2024年9月30日に終了した期間のサービス報酬には、管理報酬576,752ユーロ(2024年9月30日: 617,235ユーロ)、リスクおよびファンド・サポート・サービス報酬483,222ユーロ(2024年9月30日: 464,683ユーロ)、リスク管理サービス報酬71,875ユーロ(2024年9月30日: 70,313ユーロ)、A I F M Dおよび報告報酬70,838ユーロ(2024年9月30日: 71,087ユーロ)およびその他の報酬10,680ユーロ(2024年9月30日: 13,442ユーロ)が含まれている。

2025年9月30日に終了した期間のその他の外部費用は、所在地事務報酬48,588ユーロ(2024年9月30日: 48,588ユーロ)、内部および法定監査報酬43,500ユーロ(2024年9月30日: 44,772ユーロ)、法務報酬457ユーロ(2024年9月30日: 5,429ユーロ)およびその他の費用209,331ユーロ(2024年9月30日: 56,989ユーロ)で構成されている。

注9 - 平均従業員数

2025年9月30日に終了した期間に、当社は平均10名(2024年9月30日: 8.7名)の従業員を雇用していた。

注10 - 関連会社

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

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

債権には、リスク管理報告および配当管理を含むファンド業務に関してG F T Cから支払われる未収金573,610ユーロが含まれている。債務には、サポート・サービスに対する報酬の一部として銀行に支払う未払金72,881ユーロが含まれている。

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

2014年2月14日に銀行と当社は、経営モデルに沿って事業活動を行うために一定のサポート・サービスを提供することを銀行に委任するサービス水準合意書(随時改正済)に署名した。銀行により比例按分で請求された年額97,175ユーロ(付加価値税込み)は、2025年9月30日に終了した期間については48,588ユーロ(2024年9月30日: 48,588ユーロ)に相当し、要約損益計算書の「総損益」において控除されている。

同じ勘定科目のもとならびに2024年3月1日付で効力が発生しているG F T CおよびM T Cとの間で締結されたリスクおよびファンド・サポート・サービス契約に基づいて、当社はファンド業務を483,222ユーロ(2024年9月30日: 464,683ユーロ)で提供した。

注11 - 運用資産

当社が投資運用の責任を有するが受益者として所有していない運用資産は、要約貸借対照表から除外されている。当該資産は、2025年9月30日現在、約9,349百万ユーロ(2024年9月30日: 10,652百万ユーロ)である。

注12 - 行政、管理および監督機関の構成員に対して付与された貸付金、融資および保証

2025年9月30日に終了した期間に、当社は、行政、管理および監督機関の構成員に対して、いかなる貸付金、融資、保証も付与していない。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

別段の記載が無い限り、訂正箇所を傍線で示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

3 投資リスク

参考情報

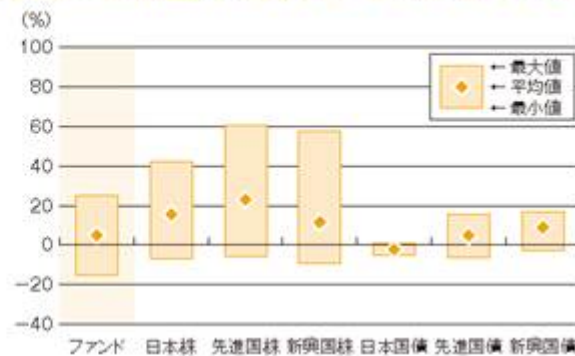
<訂正前>

ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移



- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したもので、2020年10月末を100として指数化しております。
- 年間騰落率は、2020年10月～2025年9月の5年間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較



	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	25.2	42.1	60.3	57.9	0.6	15.3	16.6
最小値(%)	-15.3	-7.1	-6.0	-9.4	-5.4	-6.1	-2.9
平均値(%)	5.0	15.6	22.8	11.6	-2.2	4.8	9.0

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

- 2020年10月～2025年9月の5年間の各月末時点とその1年前における数値を比較して算出した、年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
なお、ファンドは分配金再投資純資産価格の騰落率です。
- このグラフは、ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

（後略）

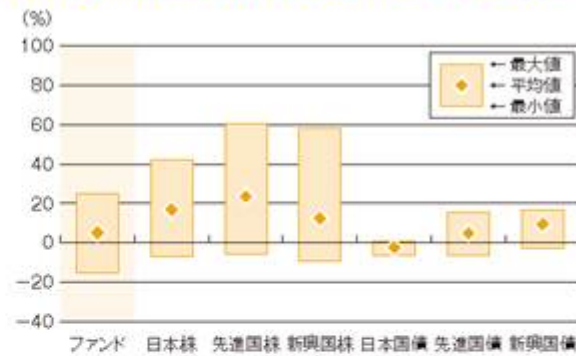
<訂正後>

ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移



- 分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を再投資したとみなして算出したもので、2021年1月末を100として指数化しております。
- 年間騰落率は、2021年1月～2025年12月の5年間の各月末時点とその1年前における分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較



	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値(%)	25.2	42.1	60.3	57.9	0.6	15.3	16.6
最小値(%)	-15.3	-7.1	-6.0	-9.4	-6.2	-6.1	-2.9
平均値(%)	5.1	16.8	23.6	12.5	-2.4	5.0	9.4

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

- 2021年1月～2025年12月の5年間の各月末時点とその1年前における数値を比較して算出した、年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
なお、ファンドは分配金再投資純資産価格の騰落率です。
- このグラフは、ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

(後略)