

【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】 B N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド
(BNY Mellon International Management Limited)

【代表者の役職氏名】 取締役 スコット・レノン
(Scott Lennon, Director)

【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1-1104、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、
サウス・チャーチ・ストリート、ウグランド・ハウス、私書箱309号、
メイブルズ・コーポレート・サービスズ・リミテッド気付
(c/o Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland
House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1104,
Cayman Islands)

【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
同 金 光 由 以

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

【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】
ニッポン・オフショア・ファンズ -
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
(Nippon Offshore Funds - Global High Yield Bond Fund)

【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券の金額】
60億オーストラリア・ドル(約5,870億円)を上限とする。
(注)オーストラリア・ドル(以下「豪ドル」という。)およびアメリカ合衆国ドル
(以下「米ドル」という。)の円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、
2025年9月30日現在の株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1豪
ドル=97.84円および1米ドル=148.81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。）の関係情報を下表のとおり更新または追加するため、またその他情報の更新を反映するため、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) 半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

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 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	更新/ 追加
	(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 2 事業の内容及び営業の概況		4 管理会社の概況	(2) 事業の内容及び営業の状況	更新

半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。（5 管理会社の経理の概況は、訂正内容に含まれていないため記載していません。）。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラストであるグローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（以下「ファンド」または「シリーズ・トラスト」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

（１）投資状況（資産別および地域別の投資状況）

（2025年12月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
債券	米国	111,124,202.03	64.83
	イギリス	9,989,517.58	5.83
	オランダ	6,560,598.85	3.83
	ルクセンブルグ	6,268,808.04	3.66
	ドイツ	4,712,294.88	2.75
	フランス	4,443,629.91	2.59
	イタリア	4,311,261.99	2.52
	カナダ	3,710,784.86	2.16
	ジャージー	2,467,754.76	1.44
	日本	2,128,816.10	1.24
	スウェーデン	1,853,976.57	1.08
	バミューダ	1,055,607.08	0.62
	スペイン	792,364.92	0.46
	ブラジル	730,760.94	0.43
	リベリア	684,938.78	0.40
	オーストラリア	657,523.94	0.38
	マン島	592,329.80	0.35
パナマ	572,422.56	0.33	
アイルランド	550,818.01	0.32	
小計		163,208,411.60	95.21
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		8,209,759.41	4.79
合計（純資産総額）		171,418,171.01 (約26,832百万円)	100.00

（注1）投資比率とは、ファンドの米ドル・ベースによる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）米ドルおよびオーストラリア・ドル(以下「豪ドル」という。)の円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、2025年12月30日現在の株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝156.53円および1豪ドル＝104.77円）による。以下同じ。

（注3）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されているが、ファンド証券は、豪ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り豪ドル貨をもって行う。

（注4）本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合がある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。従って、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る。

(2) 運用実績

純資産の推移

2025年12月末日前1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

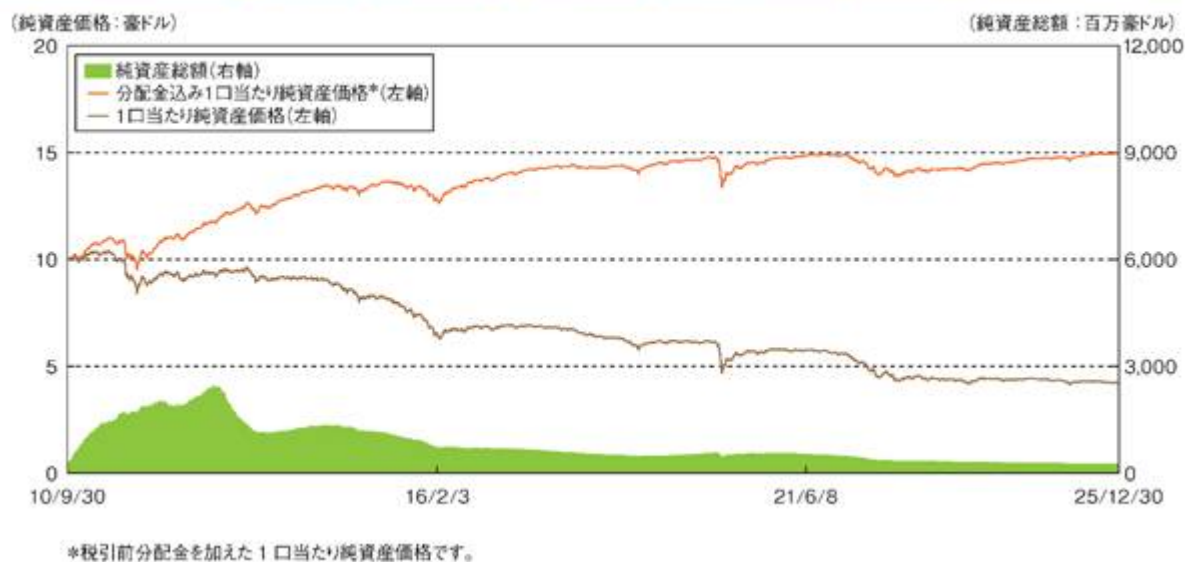
(豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券)

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2025年1月末日	281,978,218.74	29,542,857,977	4.35	456
2月末日	280,671,507.08	29,405,953,797	4.34	455
3月末日	276,184,778.42	28,935,879,235	4.25	445
4月末日	274,507,820.80	28,760,184,385	4.24	444
5月末日	274,908,076.30	28,802,119,154	4.27	447
6月末日	274,550,296.64	28,764,634,579	4.29	449
7月末日	271,883,158.53	28,485,198,519	4.28	448
8月末日	270,445,013.94	28,334,524,110	4.29	449
9月末日	268,070,437.78	28,085,739,766	4.28	448
10月末日	262,377,334.14	27,489,273,298	4.25	445
11月末日	259,668,856.48	27,205,506,093	4.23	443
12月末日	255,657,227.46	26,785,207,721	4.22	442

(注) ファンドの投資対象は米ドル建てで管理されているが、現在発行されている受益証券は豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券のみである。

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たり純資産価格の推移(2010年9月30日(設定日)~2025年12月末日)



ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではない。

分配の推移

2025年12月末日前1年間における分配の推移は、以下のとおりである。

期間	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
2025年1月1日～2025年12月末日	0.36	38

< 参考情報 >

分配の推移（税引前、1口当たり）（豪ドル）（現地分配基準日ベース）

分配月	2025年1月	2025年2月	2025年3月	2025年4月	2025年5月	2025年6月	2025年7月
1口当たり分配金 （豪ドル）	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030
分配月	2025年8月	2025年9月	2025年10月	2025年11月	2025年12月	設定来合計	直近12ヵ月合計
1口当たり分配金 （豪ドル）	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	10.750	0.360

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではない。

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収益率は、以下のとおりである。

期間	収益率（注）
2025年1月1日～2025年12月末日	5.77%

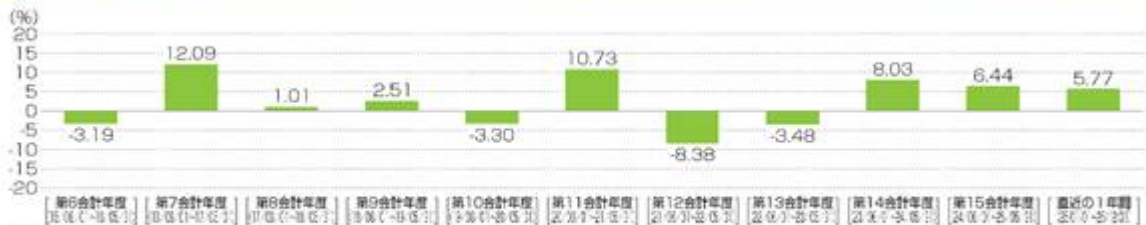
（注）収益率（%）= $100 \times (a - b) / b$

a = 2025年12月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2024年12月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

< 参考情報 >

収益率の推移



（注1）収益率（%）= $100 \times (a - b) / b$

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

b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではない。

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

2025年12月末日前1年間におけるファンド証券の販売および買戻しの実績ならびに2025年12月末日現在のファンド証券の発行済口数は、以下のとおりである。

販売口数	買戻口数	発行済口数
1,615,300	6,434,717	60,548,053
(1,615,300)	(6,434,717)	(60,548,053)

(注) ()内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

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諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文（英文）の中間財務書類を日本語に翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。

ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。

ファンドの原文（英文）の財務書類は、米ドルで表示されている。なお、豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の情報に関しては、豪ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円換算が併記されている。円換算による金額は、2025年12月30日現在における株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝156.53円および1豪ドル＝104.77円）を使用して換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）資産及び負債の状況

ニッポン・オフショア・ファンズ
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
純資産計算書
2025年11月30日現在
(米ドルで表示)

	注記	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
		米ドル	千円
資産			
投資有価証券			
時価評価額	2.3	160,392,460	25,106,232
取得原価		154,630,576	24,204,324
現金預金		5,649,393	884,299
債券にかかる未収利息	2.7	2,629,407	411,581
為替先渡契約にかかる未実現評価益	2.6,10	1,081,938	169,356
資産合計		169,753,198	26,571,468
負債			
未払販売管理報酬	3	120,395	18,845
未払管理報酬	3	92,104	14,417
為替先渡契約にかかる未実現評価損	2.6,10	52,427	8,206
未払印刷および公告費		39,190	6,134
未払販売報酬	6	35,411	5,543
未払専門家費用		30,684	4,803
未払代行協会員報酬	7	14,162	2,217
未払弁護士報酬		9,673	1,514
未払管理事務代行報酬	4	8,499	1,330
未払保管報酬	5	5,663	886
その他の負債		1,883	295
未払受託報酬	8	1,215	190
負債合計		411,306	64,382
純資産総額		169,341,892	26,507,086
純資産額			
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券		259,668,856 豪ドル	27,205,506,043 円
発行済受益証券口数			
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券		61,422,780.00 口	
1口当たり純資産価格			
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券		4.23 豪ドル	443 円

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
運用計算書および純資産変動計算書
2025年11月30日に終了した期間
(米ドルで表示)

	注記	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
		米ドル	千円
収益			
債券にかかる利息	2.7	5,492,412	859,727
預金利息		76,402	11,959
その他の収益		6,096	954
収益合計		5,574,910	872,641
費用			
販売管理報酬	3	746,414	116,836
管理報酬	3	571,017	89,381
販売報酬	6	219,539	34,364
代行協会員報酬	7	87,798	13,743
管理事務代行報酬	4	52,692	8,248
保管報酬	5	35,109	5,496
印刷および公告費		17,275	2,704
取引手数料		16,371	2,563
専門家費用		10,185	1,594
保護預り費用		9,500	1,487
その他の費用		7,163	1,121
弁護士報酬		4,889	765
受託報酬	8	3,730	584
費用合計		1,781,682	278,887
投資純利益		3,793,228	593,754
以下にかかる実現純損益：			
投資有価証券	2.3	2,629,879	411,655
為替先渡契約	2.6	467,087	73,113
外国為替	2.4	(63,298)	(9,908)
当期投資純利益および実現純利益		6,826,896	1,068,614
以下にかかる未実現評価損益の純変動：			
為替先渡契約	2.6	1,426,652	223,314
投資有価証券	2.3	266,089	41,651
外国為替	2.4	138,884	21,740
運用による純資産の純増加		8,658,521	1,355,318
資本の変動			
受益証券発行手取額		1,122,843	175,759
受益証券買戻支払額		(9,477,423)	(1,483,501)
資本の変動、純額		(8,354,580)	(1,307,742)
支払分配金	11	(7,400,067)	(1,158,332)
期首現在純資産額		176,438,018	27,617,843
期末現在純資産額		169,341,892	26,507,086

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ
統計情報

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券

期末現在発行済受益証券口数

2024年5月31日	68,020,339 口
2025年5月31日	64,410,770 口
発行口数	405,680 口
買戻口数	(3,393,670)口
2025年11月30日	61,422,780 口

豪ドル

千円

期末現在純資産総額

2024年5月31日	295,746,161	30,985,325
2025年5月31日	274,908,076	28,802,119
2025年11月30日	259,668,856	27,205,506

豪ドル

円

期末現在1口当たり純資産価格

2024年5月31日	4.35	456
2025年5月31日	4.27	447
2025年11月30日	4.23	443

ニッポン・オフショア・ファンズ

財務書類に対する注記

2025年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

注記1．活動および目的

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）は、受託会社および管理会社との間で締結された2003年10月14日付基本信託証書により設定されたオープン・エンド型のアンブレラ型ユニット・トラストである。

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（以下「シリーズ・トラスト」という。）は、C I B C カリビアン・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（以下「受託会社」という。）とB N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド（以下「管理会社」という。）の間に締結された基本信託証書および2010年8月26日および2015年7月31日付補足信託証書に基づき設定されたトラストの別個のシリーズ・トラストである。

本財務書類は、シリーズ・トラストについてのみ言及している。

受益証券クラス

豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券（以下「受益証券」という。）が発行されている。

投資目的および方針

シリーズ・トラストの投資目的は、世界のハイ・イールド債券（上場または店頭取引される派生商品を含む。）から成る分散されたポートフォリオに投資することを通じ、安定した収益の確保と長期的な資産の成長を追求することである。債務不履行のリスクを可能な限り回避するため、債券の信用力は、投資時において調査され、シリーズ・トラストのポートフォリオに保有されている間、管理される。

シリーズ・トラストのポートフォリオの目標は、長期的なトータル・リターンを提供を狙いつつ、毎月の分配金を安定的に支払うため十分な収益を確保することである。

投資運用会社および/または委託先が投資し得る世界のハイ・イールド債券には、現物社債、ゼロクーポン債、P I K債（同種の追加債券の形態で利息を支払う債券）、ユーロ債、 Yankee債およびこれらの派生商品を含むことがあるが、これらに限定されないものとする。投資運用会社および/または委託先はまた、現金および短期金融商品（預金（カスタディアン・スウィープ・アカウントを含む。）、コマーシャル・ペーパー、預金証書、米国財務省短期・中期証券およびその他の現金相当金融商品を含むがこれらに限られない。）に投資することができる。

投資運用会社は、シリーズ・トラストのポートフォリオの投資および再投資の運用に関する業務を副投資運用会社に委託している。

投資運用会社は随時、その裁量にて別のまたは追加の投資顧問会社または投資運用会社を任命することができる。

管理会社および/またはその委託先は、為替リスクを軽減する（完全になくすものではない）ため、また、受益証券が表示される通貨である豪ドルに対する（シリーズ・トラストが表示される）米ドルの値下りから受益証券の価値を保護するため、為替ヘッジ取引を使用する予定である。

管理会社は、上記に詳述した外国為替取引を1つあるいは複数の手段をもって運営することができる。管理会社は、為替ヘッジに関する機能を（i）為替ヘッジの一部を（自社またはその委託先を通じて）運営すること、および/または（ ）残りの部分の為替ヘッジを事前に取り決められた為替ヘッジに関するパラメータに基づき管理および監視する第三者（以下「為替管理会社」という。）を指名することによって分割して運営することができる。

注記2．重要な会計方針

2.1 財務書類の表示

当財務書類は、継続企業の前提に基づき、投資信託に適用される、ルクセンブルグで一般的に認められている会計原則に従い作成されている。

2.2 純資産総額の計算

各クラスの純資産総額（以下「NAV」という。）は各評価日に計算される。当財務書類は、2025年11月30日に計算されたNAVを反映している。

2.3 有価証券への投資の評価

（a）下記（e）および（h）の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている株式（クローズド・エンド型投資信託および上場投資信託の持分を含む。）の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点またはその直前における次の価格を参照して行われるものとする。（A）（i）該当する証券市場がアジア、オセアニアまたは南北アメリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の最終取引価格、（ ）該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の始値、（B）（場合に応じ）最終取引価格または始値が利用可能でない場合は、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な最終取引価格、または管理会社および受託会社が別途決定する、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な取引買呼値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。

- (b) 下記(e)および(h)の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている先物およびオプションの価格に基づくすべての計算は、次の価格を参照して行われるものとする。(i) 該当する証券市場が南北アメリカの場合は、関係評価日の直前の取引日における直近の清算価格、() 該当する証券市場がアジアまたはオセアニアの場合は、当該評価時点またはその直前における直近の清算価格、() 該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該評価時点またはその直前における始値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。
- (c) 下記(e)および(h)の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている債券の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点における直近の利用可能な買呼値を参照して行われるものとする。
- (d) 下記(e)および(h)の規定に従い、いかなる証券市場においても値付け、上場、取引または取扱われていない投資信託の各持分の価格は、直近に公表された当該投資信託の1口当たり純資産価格とするが、当該価格は、管理事務代行会社または当該投資信託のために公式価格情報の決定および提供を任命された者により提供されるものとする。
- (e) 純資産総額もしくは該当する建値が、上記(a)、(b)、(c)もしくは(d)に規定されるとおりに利用できなかった場合、または該当する投資対象が、(a)、(b)、(c)、(d)、(f)もしくは(g)に規定する投資対象でない場合、該当する投資対象の価格は、管理会社が決定する方法により随時決定されるものとする。
- (f) 上記(d)が適用される投資信託の持分の場合を除き、市場において上場または通常取引されていない投資対象の価格は、管理会社によって、または当該投資対象の評価を行う資格を有すると受託会社が認める専門家によって誠実に決定される公正な推定市場価値とする。
- (g) 手持ち現金ならびに売掛金、前払費用および発生済で未受領の配当金の評価は、その全額とみなして行われる。但し、全額の支払いまたは受領が行われそうになく、かかる場合にその公正な価値を反映するため管理会社が適切とみなす割引を行った後にその評価が行われる場合についてはこの限りではない。

(h) 上記の規定にかかわらず、管理会社が関連状況に鑑みて投資対象の評価の調整またはその他の評価方法の使用が投資対象の公正な価値を反映するために必要となると判断した場合、管理会社は、受託会社の同意を得た上で、かかる調整を行い、かかる方法の使用を認めることができる。

(i) シリーズ・トラストの表示通貨以外の通貨で建てられた投資対象の価格（証券または現金のものかを問わない。）は、管理事務代行会社が関連するプレミアムまたは割引および換算費用を考慮した上で当該状況において適切と判断するレート（公定レートその他を問わない。）により、シリーズ・トラストの表示通貨に換算されるものとする。

2.4 外貨換算

シリーズ・トラストは米ドルで表示されている。活動中の受益証券のクラスは豪ドル建てである。米ドル以外の通貨で表示される資産および負債は、当期末における実勢為替レートで米ドルに換算される。外貨で表示される取引は、取引日現在の実勢為替レートにより米ドルに換算される。

当期の損益を決定するにあたり、外国為替換算にかかる未実現および実現利益または損失は、運用計算書および純資産変動計算書において認識されている。

組入有価証券の時価評価額に起因する未実現為替差損益は、投資有価証券にかかる未実現評価損益の純変動に含まれる。その他の為替差損益は、運用計算書および純資産変動計算書に直接計上される。

2.5 設立費

設立費はすべて償却されている。

2.6 為替先渡契約

為替先渡契約は、満期日までの残存期間に関する純資産計算書の日付現在適用される先渡レートで評価される。

為替先渡契約から生じる損益は、運用計算書および純資産変動計算書において認識される。

2.7 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

注記3．管理報酬および販売管理報酬

管理会社はシリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.65パーセントの管理報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

さらに、管理会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.85パーセントの販売管理報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

管理会社は、自らの報酬から投資運用会社の報酬を支払う。投資運用会社は、副投資運用会社、およびシリーズ・トラストに関して投資運用会社の職務を遂行するよう投資運用会社により任命された委託先またはその他の者の報酬を支払う責任を負う。

注記４．管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.06パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

注記５．保管報酬

保管会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.04パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、取引手数料および諸費用とともに毎月後払いで支払われる。

注記６．販売報酬

販売会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.25パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

注記７．代行協会員報酬

代行協会員は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.10パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

注記８．受託報酬

受託会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.01パーセントの受託報酬（ただし最大年間報酬額は7,500米ドル）を受領する権利を有し、かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、暦四半期ごとに後払いで支払われる。

注記９．税金

ケイマン諸島

現行のケイマン諸島における税法に基づき、シリーズ・トラストにより支払われる税金はない。従って、所得税に対する引当金は財務書類に計上されていない。

その他の国々

シリーズ・トラストは、その他の国々において稼得される特定の所得に対する源泉税またはその他の税金を課されることがある。

購入予定者は、各国の管轄法に基づき受益証券を購入、保有および買戻す際、予想される課税およびその他の影響を決定づけるその市民権、居住地および住居を所有する国において、法律アドバイザーまたは税務アドバイザーに相談することが望ましい。

注記10．為替先渡契約

2025年11月30日現在、以下の為替先渡契約が未決済であった。

10.1 - ポートフォリオ管理における為替先渡契約

通貨	売り	通貨	買い	満期日	未実現評価益 / (評価損)
					米ドル
ユーロ	28,910,000	米ドル	33,645,698	2026年1月21日	98,768
英ポンド	400,000	米ドル	524,882	2026年1月21日	(3,222)
英ポンド	4,660,000	米ドル	6,142,143	2026年1月21日	(10,270)
米ドル	1,161,976	ユーロ	1,000,000	2026年1月21日	(1,584)
ポートフォリオ管理における為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計					83,692

10.2 - 豪ドルの米ドルへの換算および豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための為替先渡契約

通貨	売り	通貨	買い	満期日	未実現評価益 / (評価損)
					米ドル
豪ドル	26,076	米ドル	16,896	2025年12月24日	(114)
豪ドル	41,286	米ドル	26,778	2025年12月24日	(154)
豪ドル	41,580	米ドル	26,838	2025年12月24日	(286)
豪ドル	56,868	米ドル	36,868	2025年12月24日	(229)
豪ドル	87,550	米ドル	57,286	2025年12月24日	173
豪ドル	90,389	米ドル	58,305	2025年12月24日	(659)
豪ドル	170,800	米ドル	111,060	2025年12月24日	(360)
豪ドル	305,932	米ドル	197,444	2025年12月24日	(2,127)
豪ドル	561,194	米ドル	365,771	2025年12月24日	(318)
豪ドル	730,871	米ドル	476,314	2025年12月24日	(462)
豪ドル	2,129,183	米ドル	1,380,867	2025年12月24日	(8,083)
米ドル	111,049	豪ドル	170,800	2025年12月3日	344
米ドル	276,583	豪ドル	423,334	2025年12月24日	(425)
米ドル	364,560	豪ドル	560,553	2025年12月24日	1,112
米ドル	376,576	豪ドル	583,682	2025年12月24日	4,182
米ドル	7,872,370	豪ドル	12,030,880	2025年12月24日	(24,132)
米ドル	162,107,500	豪ドル	250,000,000	2025年12月24日	977,358
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための 為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計					945,820

注記11．支払分配金

2025年11月30日に終了した期間中にシリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券1口当たり 支払分配金	現地分配基準日	分配落ち日	現地分配日	総額
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券				豪ドル
0.03 豪ドル	2025年6月16日	2025年6月17日	2025年6月24日	1,925,382
0.03 豪ドル	2025年7月15日	2025年7月16日	2025年7月22日	1,911,967
0.03 豪ドル	2025年8月18日	2025年8月19日	2025年8月22日	1,894,667
0.03 豪ドル	2025年9月16日	2025年9月17日	2025年9月22日	1,881,497
0.03 豪ドル	2025年10月15日	2025年10月16日	2025年10月21日	1,861,957
0.03 豪ドル	2025年11月17日	2025年11月18日	2025年11月21日	1,845,543
支払分配金合計				11,321,012

注記12．為替レート

期末現在、使用された米ドルに対する為替レートは以下のとおりである。

通貨	為替レート
豪ドル	1.5334
ユーロ	0.8643
英ポンド	0.7574

注記13．後発事象

期末より後にシリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券1口当たり 支払分配金	現地分配基準日	分配落ち日	現地分配日	総額
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券				
0.03豪ドル	2025年12月15日	2025年12月16日	2025年12月19日	1,823,562
0.03豪ドル	2026年1月15日	2026年1月16日	2026年1月22日	1,811,688
支払分配金合計				3,635,250

(2) 投資有価証券明細表等

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表
2025年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
債券			米ドル	米ドル	%
588,000	1011778 BC / NEW RED 4 15OCT30 144A	米ドル	533,610	559,868	0.33
1,055,000	1261229 BC LTD 10 15APR32 144A	米ドル	1,055,398	1,091,622	0.64
330,000	AAR ESCROW 6.75 15MAR29 144A	米ドル	332,153	342,217	0.20
709,000	ACRISURE LLC/FIN 6.75 01JUL32 144A	米ドル	711,231	724,508	0.43
502,000	ACRISURE LLC/FIN 8.25 01FEB29 144A	米ドル	514,449	521,496	0.31
366,000	ADT SEC CORP 4.875 15JUL32 144A	米ドル	338,663	355,060	0.21
597,000	ADT SEC CORP 5.875 15OCT33 144A	米ドル	597,000	606,003	0.36
442,000	AETHON UN/AETHIN 7.50 01OCT29 144A	米ドル	444,418	460,967	0.27
690,000	ALBION FINANCING 7.00 21MAY30 144A	米ドル	698,325	717,721	0.42
555,000	ALLIANT HOLD 6.75 15APR28 144A	米ドル	552,693	564,918	0.33
621,000	ALLIANT HOLDINGS 7.0 15JAN31 144A	米ドル	630,024	644,730	0.38
271,000	ALLIED UNI HLD 4.625 01JUN28 144A	米ドル	258,805	265,822	0.16
520,000	ALLIED UNIVERSAL 6.00 01JUN29 144A	米ドル	430,300	509,759	0.30
350,000	ALLIED UNIVERSAL 6.875 15JUN30 144A	米ドル	350,000	361,640	0.21
565,000	ALLWYN ENTERTMT 7.25 30APR30 REGS	ユーロ	557,062	618,315	0.37
467,000	ALPHA GENERATION 6.25 15JAN34 144A	米ドル	463,348	467,803	0.28
685,000	ALPHA GENERATION 6.75 15OCT32 144A	米ドル	693,443	703,900	0.42
937,981	ALTICE FRAN LUX3 9.50 01NOV29 144A	米ドル	1,017,335	962,232	0.57
520,000	AMBER FINCO PLC 6.625 15JUL29 REGS	ユーロ	561,340	631,112	0.37
676,242	AMERICAN AIRLINES 5.75 20APR29 144A	米ドル	656,265	683,138	0.40
669,000	ANYWHERE RE GRP/R 5.25 15APR30 144A	米ドル	613,808	621,799	0.37
656,000	APH1/2/3 AQUARIA 7.875 01NOV29 144A	米ドル	655,571	660,938	0.39
496,000	APLD COMPUTECO 9.25 15DEC30 144A	米ドル	480,910	474,502	0.28
839,000	ARCHES BUYER INC 6.125 1DEC28 144A	米ドル	735,133	821,610	0.49
430,000	ARCOSA INC 6.875 15AUG32 144A	米ドル	442,363	451,554	0.27
1,030,000	ARDONAGH FIN LTD 6.875 15FEB31 REGs	ユーロ	1,111,140	1,224,188	0.72
423,000	ARDONAGH GP FIN 8.875 15FEB32 144A	米ドル	430,469	436,727	0.26
302,000	ARQIVA BROADC FIN PLC 8.625 01JUL30	英ポンド	411,143	411,953	0.24
880,000	ARSENAL AIC PARENT 8 01OCT30 144A	米ドル	890,850	933,964	0.55
449,000	ARTERA SERVICES 8.50 15FEB31 144A	米ドル	396,981	386,399	0.23
560,000	ASSEMBLIN CAV GP 6.25 01JUL30 REGS	ユーロ	604,406	675,256	0.40
1,783,000	ATHENAHEALTH GRP 6.5 15FEB30 144A	米ドル	1,615,185	1,764,805	1.04
400,000	ATLANTICA SUSTA I 4.125 15JUN28 144A	米ドル	377,000	389,832	0.23
625,000	B&M EUROPEAN VALUE 8.125 15NOV30	英ポンド	777,424	850,460	0.50
227,000	BAUSCH HEALTH AM 8.50 31JAN27 144A	米ドル	222,460	226,033	0.13
626,000	BAUSCH HEALTH COS 11 30SEP28 144A	米ドル	599,745	654,198	0.39
516,000	BEACH ACQ BIDCO 10.00 15JUL33 144a	米ドル	523,613	556,063	0.33
460,000	BEACH ACQ BIDCO 5.25 15JUL32 REGS	ユーロ	538,661	544,625	0.32
871,000	BEACON MOBILITY 7.25 01AUG30 144A	米ドル	877,477	911,028	0.54
570,000	BELLIS ACQ CO PL 8.125 14MAY30 REGS	英ポンド	714,125	703,089	0.42

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率
添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2025年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
790,000	BELRON UK FIN PLC 5.75 15OCT29 144a	米ドル	788,025	802,826	0.47
824,000	BKV UPSTREAM MIDST 7.5 15OCT30 144A	米ドル	825,275	828,358	0.49
446,000	BLOCK COMM INC 4.875 1MAR28 144A	米ドル	421,470	415,231	0.25
372,000	BLUE RACER MID LLC 7 15JUL29 144A	米ドル	372,929	388,020	0.23
396,000	BOELS TOPHOLDING 5.75 15MAY30 REGS	ユーロ	422,968	472,775	0.28
451,000	BOMBARDIER INC 6.75 15JUN33 144A	米ドル	451,848	475,365	0.28
450,000	BUILDERS FIRSTSOU 4.25 01FEB32 144A	米ドル	399,578	427,346	0.25
572,000	CABLEVISION LP 3.875 15SEP27 144A	米ドル	541,898	564,625	0.33
480,000	CALIFORNIA BUYER 6.375 15FEB32 144A	米ドル	476,400	481,453	0.28
555,000	CARNIVAL CORP 6.125 15FEB33 144A	米ドル	555,000	571,443	0.34
740,000	CASTLE UK FINCO 7.00 15MAY29 REGS	英ポンド	820,483	980,175	0.58
395,000	CCO HLDGS LLC 4.25 15JAN34 144A	米ドル	304,955	335,020	0.20
985,000	CCO HLDGS LLC CAP 5.375 1JUN29 144A	米ドル	921,444	976,739	0.58
617,000	CCO HLDGS LLC/CAP CORP 4.50 01MAY32	米ドル	514,608	555,435	0.33
462,000	CCO HOLDINGS LLC 5 01FEB28 144A	米ドル	450,547	458,591	0.27
433,000	CEME SPA FRN 30SEP31 REGS	ユーロ	469,743	500,259	0.30
925,000	CHS COMM HEALTH 10.875 15JAN32 144A	米ドル	940,715	998,049	0.59
334,000	CHS COMM HEALTH 9.75 15JAN34 144A	米ドル	334,000	354,871	0.21
380,000	CIDRON AIDA FINCO 7.0 27OCT31 regs	ユーロ	406,272	448,660	0.26
625,000	CIPHER COMPUTE 7.125 15NOV30 144A	米ドル	628,202	631,857	0.37
484,000	CIRSA FINANCE 4.875 15OCT31 REGS	ユーロ	558,996	572,552	0.34
825,000	CITIGROUP INC FRN PERP	米ドル	802,350	821,213	0.48
430,000	CLARIOS GLOBAL 6.75 15FEB30 144A	米ドル	438,250	446,374	0.26
213,000	CLARIOS GLOBAL 6.75 15SEP32 144A	米ドル	213,000	218,066	0.13
692,000	CLARIOS GLOBAL LP 4.75 15JUN31 REGS	ユーロ	796,887	815,060	0.48
165,000	CLEVELAND CLIFFS 6.875 01NOV29 144A	米ドル	165,000	169,622	0.10
260,000	CLEVELAND CLIFFS 7.375 01MAY33 144A	米ドル	265,525	268,019	0.16
485,000	CLOUD SOFT GRP INC 6.5 31MAR29 144A	米ドル	447,564	488,508	0.29
485,000	CLOUD SOFT GRP INC 9 30SEP29 144A	米ドル	491,285	500,038	0.30
367,000	CLYDESDALE ACQ 6.875 15JAN30 144A	米ドル	370,867	371,021	0.22
591,000	CLYDESDALE ACQUIS 8.75 15APR30 144A	米ドル	588,323	591,897	0.35
579,000	COMMScope LLC 9.50 15DEC31 144A	米ドル	601,224	586,924	0.35
192,000	COMMScope TECH LLC 5 15MAR27 144A	米ドル	177,120	191,600	0.11
448,000	COMSTOCK RESOURCES 5.875 15JAN30	米ドル	424,000	432,941	0.26
489,000	COMSTOCK RESOURCES 6.75 01MAR29	米ドル	461,251	489,587	0.29
385,000	CONTOURGLB POWER 5.0 28FEB30 REGs	ユーロ	411,942	455,510	0.27
339,000	CONTOURGLB POWER 6.75 28FEB30 144A	米ドル	340,271	348,746	0.21
748,000	CORELOGIC INC 4.50 01MAY28 144A	米ドル	701,360	729,715	0.43
511,000	COREWEAVE INC 9.00 01FEB31 144A	米ドル	511,639	461,194	0.27
298,000	COREWEAVE INC 9.25 01JUN30 144A	米ドル	291,362	274,679	0.16
965,000	CORNERST BDG INC 8.75 01AUG28 144A	米ドル	929,107	799,077	0.47
555,000	CPUK FINANCE LTD 7.875 28AUG29	英ポンド	692,252	760,954	0.45

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2025年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
725,000	CQP HOLDCO LP/BIP V CHI 5.5 15JUN31	米ドル	696,460	719,327	0.42
489,000	CSC HOLDINGS LLC 11.75 31JAN29 144A	米ドル	458,231	344,185	0.20
492,000	CTEC II GMBH 5.25 15FEB30 REGS	ユーロ	498,060	522,253	0.31
856,000	DBR LAND HLDGS LLC 6.25 1DEC30 144A	米ドル	861,325	867,838	0.51
449,000	DEALER TIRE LLC/DT 8 01FEB28 144A	米ドル	445,071	444,323	0.26
440,000	DEUCE FINCO 7.00 20NOV31 REGS	英ポンド	577,126	579,841	0.34
593,000	DIRECTV FIN LLC 10 15FEB31 144A	米ドル	586,123	588,438	0.35
477,000	DISCOVERY COMM 4.125 15MAY29 SER *	米ドル	440,033	463,539	0.27
558,000	DISH DBS CORP 5.125 01JUN29	米ドル	486,023	469,095	0.28
279,000	DISH DBS CORP 5.75 1DEC28 144A	米ドル	262,958	270,252	0.16
612,000	DISH DBS CORP 7.375 01JUL28	米ドル	560,439	571,048	0.34
460,000	DYCOM INDUSTRIES 4.5 15APR29 144A	米ドル	435,850	454,562	0.27
569,000	DYNAMO NEWCO GMBH 6.25 15OCT31 REGS	ユーロ	615,444	663,270	0.39
739,000	ECHOSTAR CORP 10.75 30NOV29 SER .	米ドル	783,130	814,526	0.48
460,000	EDGE FINCO PLC 8.125 15AUG31 REGS	英ポンド	605,107	640,705	0.38
460,000	EIRCOM FINANCE DAC 5.00 30APR31	ユーロ	522,695	541,897	0.32
1,263,000	ELASTIC NV 4.125 15JUL29 144A	米ドル	1,090,335	1,219,760	0.72
430,000	ELIOR GROUP SA 5.625 15MAR30	ユーロ	467,601	512,329	0.30
306,000	ELLUCIAN HLDG INC 6.50 01DEC29 144A	米ドル	307,852	309,781	0.18
1,117,000	EMERALD DEBT 6.625 15DEC30 144A	米ドル	1,127,901	1,155,190	0.68
584,000	EMERIA SASU 7.75 31MAR28 REGS	ユーロ	626,345	617,312	0.36
870,000	ENCORE CAPITAL 4.25 01JUN28 REGS	英ポンド	835,178	1,091,326	0.64
1,146,000	ENERGY TRANSFER LP FRN PERP SER B	米ドル	951,229	1,148,599	0.68
500,000	ENTAIN PLC 4.875 30NOV31	ユーロ	578,875	579,013	0.34
590,000	ENTEGRIS ESCROW 5.95 15JUN30 144A	米ドル	566,731	603,110	0.36
552,000	EW SCRIPPS CO 9.875 15AUG30 144A	米ドル	540,779	555,611	0.33
371,000	FIBERCOP SPA 5.125 30JUN32	ユーロ	427,132	434,975	0.26
337,000	FIESTA PURCHASER 7.875 01MAR31 144A	米ドル	348,374	354,164	0.21
402,000	FIESTA PURCHASER 9.625 15SEP32 144A	米ドル	414,916	431,329	0.25
410,000	FLORA FOOD MGT BV 6.875 2JUL29 REGS	ユーロ	444,779	467,909	0.28
630,000	FMG RES AUG06 6.125 15APR32 144A	米ドル	630,000	657,505	0.39
699,000	FORVIA SE 6.75 15SEP33 144A	米ドル	705,774	707,842	0.42
481,000	FRONERI LUX FINCO 4.75 1AUG032 REGS	ユーロ	558,850	560,548	0.33
975,000	GEN DIGITAL INC 6.25 01APR33 144A	米ドル	978,655	1,003,212	0.59
438,000	GLOBAL ATLANTIC 7.95 15JUN33 144A	米ドル	481,037	500,484	0.30
960,000	GOAT HOLDCO LLC 6.75 01FEB32 144A	米ドル	960,454	984,576	0.58
560,000	GRAFTECH GLOBAL 9.875 23DEC29 144A	米ドル	494,200	489,444	0.29
515,000	GRAPHIC PACK INT 6.375 15JUL32 144A	米ドル	515,000	523,263	0.31
443,000	GRAY MEDIA INC 7.25 15AUG33 144A	米ドル	445,075	443,364	0.26
390,000	GRAY TELEVISION 10.50 15JUL29 144A	米ドル	405,600	420,064	0.25
660,000	GRUENENTHAL GMBH 4.625 15NOV31 REGS	ユーロ	679,536	771,663	0.46
319,000	GRUPO ANTOLIN SA 3.5 30APR28 REGS	ユーロ	254,864	255,588	0.15

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率
添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2025年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
936,000	GULFPORT ENER CORP 6.75 1SEP29 144A	米ドル	941,495	966,371	0.57
390,000	HILTON DOMESTIC OPE 4 01MAY31 144A	米ドル	350,021	372,312	0.22
645,000	HOUSE HR GROUP BV 9.0 03NOV29 REGS	ユーロ	674,528	729,177	0.43
347,000	HOWDEN UK REF/US 7.25 15FEB31 144A	米ドル	353,940	355,517	0.21
250,000	HOWDEN UK REF/US 8.125 15FEB32 144A	米ドル	258,125	252,873	0.15
246,000	ICAHN ENTERPRISES 9.75 15JAN29	米ドル	248,735	247,316	0.15
220,000	ILIAD HOLDING SA 6.875 15APR31 REGS	ユーロ	235,510	271,714	0.16
547,000	INPOST NA 4.00 01APR31 REGS	ユーロ	642,890	635,305	0.38
423,000	INSULET CORP 6.5 01APR33 144A	米ドル	428,477	441,561	0.26
450,000	IQVIA INC 6.25 01JUN32 144A	米ドル	450,000	470,866	0.28
405,000	IRCA SPA FRN 15DEC29 REGS	ユーロ	425,837	473,026	0.28
449,000	IRON MOUNTAIN 4.875 15SEP29 144A	米ドル	421,499	444,079	0.26
760,000	ITELYUM REGENERAT 5.75 15APR30 REGS	ユーロ	854,714	886,646	0.52
598,000	JANE STREET GRP 6.125 1NOV32 144A	米ドル	597,810	608,259	0.36
745,000	JANE STREET GRP 7.125 30APR31 144A	米ドル	746,709	784,300	0.46
732,000	JETBLUE AIRWAYS LOYAL 9.875 20SEP31	米ドル	733,064	719,997	0.43
678,000	JONES DESLAURIER 6.875 01OCT33 144A	米ドル	678,655	668,922	0.40
610,000	KAPLA HOLDING SAS 5.0 30APR31 REGS	ユーロ	647,987	715,424	0.42
453,000	KENNEDY-WILSON INC 4.75 01FEB30	米ドル	434,314	435,605	0.26
694,000	KIOXIA HOLDINGS 6.625 24JUL33 144A	米ドル	700,625	720,008	0.43
636,000	LBM ACQUISITI LLC 6.25 15JAN29 144A	米ドル	590,740	568,332	0.34
271,000	LEVEL 3 FINANCIN 6.875 30JUN33 144A	米ドル	271,000	275,589	0.16
668,000	LEVEL 3 FINANCING 3.75 15JUL29 144A	米ドル	545,480	590,340	0.35
184,000	LEVEL 3 FINANCING 7.00 31MAR34 144A	米ドル	184,000	187,640	0.11
347,000	LIFEPOINT HEALTH 10.00 01JUN32 144A	米ドル	344,562	366,821	0.22
245,000	LIFEPT HEALTH 9.875 15AUG30 144A	米ドル	241,843	263,026	0.16
624,000	LIGHT AND WONDER 6.25 01OCT33 144A	米ドル	624,850	625,824	0.37
970,000	LION POLA LUX FRN 1JUL29 REGS	ユーロ	1,021,721	1,132,821	0.67
390,000	LOTTOMATICA SPA 4.875 31JAN31 REGS	ユーロ	443,840	464,080	0.27
260,000	LOXAM SAS 4.25 15FEB30 REGS	ユーロ	269,490	302,227	0.18
300,000	LUMEN TECH INC 10 15OCT32 144A	米ドル	298,000	301,500	0.18
326,200	LUMEN TECH INC 4.125 15APR29 144A	米ドル	236,570	322,938	0.19
435,000	LUMEN TECH INC 5.375 15JUN29 144A	米ドル	384,975	401,649	0.24
356,000	LUMEN TECH INC 7.6 15SEP39 SER P	米ドル	298,025	343,003	0.20
366,000	LUNA 2 5SARL 5.5 01JUL32 REGS	ユーロ	422,760	428,337	0.25
390,000	MAISON FINCO PLC 6.00 31OCT27 REGS	英ポンド	524,127	501,857	0.30
510,000	MATADOR RESOURCES 6.5 15APR32 144A	米ドル	512,100	517,594	0.31
487,000	MATCH GP HD II 4.125 01AUG30 144A	米ドル	440,126	461,804	0.27
309,000	MAUSER PACKAGING 7.875 15APR30 144A	米ドル	307,222	297,766	0.18
371,000	MEDLINE BORROWER 6.25 01APR29	米ドル	370,905	383,337	0.23
168,000	MERCER INTL INC 12.875 01OCT28 144A	米ドル	165,060	122,986	0.06
632,000	MIDWEST GAMING BO 4.875 1MAY29 144A	米ドル	589,984	615,355	0.36

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2025年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
366,000	MIWD HLDGCO II 5.5 01FEB30 144A	米ドル	351,310	345,634	0.20
515,000	MOHEGAN TRIBAL 8.25 15APR30 144A	米ドル	517,915	535,401	0.32
444,000	MOSS CREEK RESOURC 8.25 01SEP31	米ドル	438,382	426,196	0.25
433,000	MOZART DEBT MRGR 3.875 01APR29 144A	米ドル	391,927	420,707	0.25
1,024,000	NASSAU COMPANIES 7.875 15JUL30 144A	米ドル	1,031,517	1,002,226	0.59
339,000	NCL CORPORATION 5.875 15JAN31 144A	米ドル	339,000	334,047	0.20
366,000	NCL CORPORATION 6.75 1FEB32 144A	米ドル	366,000	371,319	0.22
550,000	NEOPHARMED GENT 7.125 08APR30 REGS	ユーロ	593,560	661,384	0.39
861,000	NEPTUNE BIDCO 9.29 15APR29 144A	米ドル	824,120	855,491	0.51
790,000	NIDDA HEALTHCARE 5.625 21FEB30 REGS	ユーロ	865,880	937,565	0.55
318,000	NISSAN MOTOR CO 4.345 17SEP27 144A	米ドル	309,653	311,563	0.18
446,000	NISSAN MOTOR CO 6.375 17JUL33 RegS	ユーロ	526,880	527,806	0.31
650,000	NOBLE FINANCE II LLC 8 15APR30 144A	米ドル	669,790	674,552	0.40
440,000	NORTHERN OIL & GA 8.75 15JUN31 144A	米ドル	426,556	449,428	0.27
654,000	NORTHERN OIL&GAS 7.875 15OCT33 144A	米ドル	651,225	634,388	0.37
492,000	NORTHRIVER MIDST 6.75 15JUL32 144A	米ドル	494,568	500,499	0.30
363,000	NORTONLIFELOCK 6.75 30SEP27 144A	米ドル	360,453	368,899	0.22
458,000	NOVELIS CORP 4.75 30JAN30 144A	米ドル	391,590	440,322	0.26
480,000	NRG ENERGY INC 3.875 15FEB32 144A	米ドル	354,600	447,187	0.26
227,000	NRG ENERGY INC 5.75 15JAN34 144A	米ドル	227,000	228,847	0.14
395,000	NRG ENERGY INC 6.25 01NOV34 144A	米ドル	394,170	406,580	0.24
305,000	NRG ENERGY INC FRN PERP 144A	米ドル	299,281	332,771	0.20
664,000	OEG FINANCE PLC 7.25 27SEP29 REGS	ユーロ	762,281	802,302	0.47
310,000	OLYMPUS WTR HLDG 6.125 15FEB33 REGS	ユーロ	363,739	353,412	0.21
249,000	OLYMPUS WTR HLDG 7.25 15FEB33 144*	米ドル	249,000	246,442	0.15
305,000	ONE HOTEL GMBH 7.75 02APR31 REGS	ユーロ	326,808	375,557	0.22
162,000	ONEMAIN FINANCE CORP 7.50 15MAY31	米ドル	166,194	170,057	0.10
262,000	ONEMAIN FINANCE CORP 7.875 15MAR30	米ドル	264,199	277,274	0.16
355,000	OPTICS BIDCO 7.721 4JUN38 SER2038	米ドル	362,063	352,435	0.21
737,000	OPTION CARE HLTH 4.375 31OCT29 144A	米ドル	656,221	719,587	0.42
430,000	OSAIC HOLDINGS INC 8.0 01AUG33 144A	米ドル	441,825	442,436	0.26
668,000	PANTHER ESCROW 7.125 01JUN31 144A	米ドル	695,555	690,254	0.41
606,000	PARK INTERM HLDG 4.875 15MAY29 144A	米ドル	526,831	587,259	0.35
502,000	PENNYMAC FIN SVC 6.75 15FEB34 144A	米ドル	510,785	518,249	0.31
298,000	PENNYMAC FIN SVC 7.125 15NOV30 144A	米ドル	299,208	313,086	0.18
428,000	PETSMART INC/FI 7.50 15SEP32	米ドル	428,000	429,857	0.25
302,000	PG&E CORP 5.0 01JUL28	米ドル	282,498	300,589	0.18
446,000	PG&E CORP 5.25 01JUL30	米ドル	432,620	440,510	0.26
429,000	PHH ESCROW ISSUER 9.875 1NOV29 144A	米ドル	425,076	438,248	0.26
576,000	POST HOLDINGS 4.625 15APR30 144A	米ドル	580,994	560,594	0.33
550,000	POST HOLDINGS INC 5.50 15DEC29	米ドル	498,240	550,227	0.32
233,000	QNITY ELECTRON 6.25 15AUG33 144A	米ドル	234,583	240,801	0.14

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率
添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2025年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
337,000	QNTY ELECTRONICS 5.75 15AUG32 144A	米ドル	337,000	345,468	0.20
558,000	Q-PARK HLDG I BV 4.25 01SEP30 REGS	ユーロ	637,459	655,422	0.39
550,000	QUIKRETE HLDGS 6.375 01MAR32 144A	米ドル	553,039	571,188	0.34
111,000	QUIKRETE HOLDINGS 6.75 01MAR33 144A	米ドル	111,000	115,398	0.06
591,000	QXO BLDG PRODUCTS 6.75 30APR32 144A	米ドル	599,968	617,182	0.36
569,000	RADIOLOGY PART 8.50 15JUL32 144A	米ドル	569,000	591,049	0.35
236,000	RAIN CARBON INC 12.25 01SEP29 144A	米ドル	238,854	243,556	0.14
312,000	RAKUTEN GROUP INC 9.75 15APR29 144A	米ドル	333,615	345,863	0.20
725,000	RAVEN ACQUISITIO 6.875 15NOV31 144A	米ドル	718,664	744,266	0.44
485,000	RAY FINANCING LLC 6.5 15JUL31 REGS	ユーロ	518,804	566,306	0.33
560,000	RESIDEO FUND INC 4.00 01SEP29 144A	米ドル	534,671	534,100	0.32
732,000	RITHM CAPITAL CO 8.00 01APR29 144A	米ドル	724,836	748,105	0.44
430,000	RITHM CAPITAL CO 8.00 15JUL30 144A	米ドル	430,000	437,997	0.26
571,000	RLJ LODGING TRUST 4.00 15SEP29 144A	米ドル	550,040	539,592	0.32
1,471,000	ROCKCLIFF ERGY II 5.5 15OCT29 144A	米ドル	1,410,183	1,436,410	0.85
339,000	ROCKET COS INC 6.125 01AUG30 144A	米ドル	339,000	351,770	0.21
617,000	ROCKETMTGE CO-IS 4.00 15OCT33 144A	米ドル	535,873	571,857	0.34
777,000	ROCKIES EXPRESS 4.80 15MAY30 144A	米ドル	679,376	761,059	0.45
666,000	ROYAL CARIB CRUIS 6.0 01FEB33 144A	米ドル	666,758	685,421	0.40
628,677	SAMARCO MINERACAO FRN 30JUN31 144A	米ドル	590,678	630,977	0.37
92,580	SAMARCO MINERACAO FRN 30JUN31 REGS	米ドル	86,141	92,919	0.04
523,000	SEALED AIR CORP 5.00 15APR29 144A	米ドル	510,718	526,684	0.31
429,000	SECHE ENVIRONNEMENT 4.50 25MAR30	ユーロ	481,876	506,352	0.30
460,000	SG GAMES HOLDIN 6.625 01MAR30 144A	米ドル	434,700	405,686	0.24
581,000	SIMMONS FOOD INC 4.625 01MAR29 144A	米ドル	512,733	558,267	0.33
690,000	SINCLAIR TELE GP 8.125 15FEB33 144A	米ドル	690,308	715,868	0.42
421,000	SM ENERGY CO 6.75 01AUG29 144A	米ドル	423,614	420,219	0.25
484,000	SOTERA HEALTH 7.375 01JUN31 144A	米ドル	487,072	509,732	0.30
343,000	SS&C TECHNOLOGIES 6.50 01JUN32 144A	米ドル	343,000	356,656	0.21
631,000	STAPLES INC 10.75 01SEP29 144A	米ドル	603,510	621,578	0.37
446,000	STATION CASINOS 4.625 01DEC31 144A	米ドル	406,512	423,668	0.25
510,000	STONEPEAK NILE 7.25 15MAR32 144A	米ドル	499,481	538,446	0.32
420,000	SUNOCO LP 5.625 15MAR31 144A	米ドル	420,000	421,953	0.25
575,000	SUNRISE FINCO I 4.625 15MAY32 REGS	ユーロ	651,601	672,010	0.40
582,000	TEAM HEALTH INC 8.375 30JUN28 144A	米ドル	587,289	586,881	0.35
405,000	TEAMSYSTEM SPA 5.0 01JUL31 REGS	ユーロ	466,277	471,181	0.28
590,000	TECHEM VERWALT 4.625 15JUL32 REGS	ユーロ	690,891	686,746	0.41
115,000	TENET HEALTHCARE 6.00 15NOV33 144A	米ドル	115,000	118,618	0.06
750,000	TENET HEALTHCARE 6.75 15MAY31	米ドル	753,840	780,790	0.46
341,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.125 15JUN30	米ドル	341,853	347,875	0.21
524,000	TERRAFORM POWER 4.75 15JAN30 144A	米ドル	502,161	503,625	0.30
559,000	TRANSDIGM INC 6.375 31MAY33 144A	米ドル	552,013	571,992	0.34

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2025年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
417,000	TRANSDIGM INC 6.75 15AUG28 144A	米ドル	418,610	425,049	0.25
690,000	TRANSDIGM INC 6.875 15DEC30 144A	米ドル	690,000	718,491	0.42
393,000	TRANSDIGM INC 7.125 01DEC31 144A	米ドル	393,215	411,983	0.24
446,000	TRIMAS CORP 4.125 15APR29 144A	米ドル	432,620	437,791	0.26
690,000	TUI CRUISES GMBH 5.00 15MAY30 REGS	ユーロ	793,966	817,524	0.48
603,000	UKG INC 6.875 1FEB31 144A	米ドル	607,911	621,873	0.37
280,000	UNITED GROUP BV 6.5 31OCT31 REGS	ユーロ	306,894	331,706	0.20
950,000	UNITED GROUP BV 6.75 15FEB31 REGS	ユーロ	1,029,526	1,128,109	0.67
292,000	UNITED RENTALS NORTH 3.75 15JAN32	米ドル	234,258	273,885	0.16
283,000	UNITED RENTALS NORTH AM 4.0 15JUL30	米ドル	286,713	272,949	0.16
388,000	UNITI GP/CSL CAP 6 15JAN30 144A	米ドル	346,775	355,971	0.21
554,000	UNITI GRP/CSL CAP 6.50 15FEB29 144A	米ドル	528,230	522,028	0.31
350,000	UPC BROADBAND 4.875 15JUL31 144A	米ドル	307,125	334,431	0.20
454,000	UWM 6.25 15MAR31 144A	米ドル	454,000	456,737	0.27
598,000	UWM HOLDINGS LLC 6.625 1FEB30 144A	米ドル	605,441	608,751	0.36
161,000	VENTURE GLOBAL 4.125 15AUG31 144A	米ドル	142,485	147,191	0.08
638,000	VENTURE GLOBAL PLQ 6.5 15JAN34 144A	米ドル	651,095	656,898	0.39
377,000	VERDE PURCHASER 10.50 30NOV30 144A	米ドル	380,050	405,966	0.24
990,000	VERISURE MIDHOLD 5.25 15FEB29 REGS	ユーロ	1,146,282	1,148,557	0.68
1,257,000	VFH PARENT 7.5 15JUN31 144A	米ドル	1,281,992	1,321,333	0.78
339,000	VIKING CRUISES 5.875 15OCT33 144A	米ドル	339,000	344,128	0.20
845,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.50 15MAY29 144A	米ドル	776,065	829,033	0.49
1,203,000	VIRTUSA CORP 7.125 15DEC28 144A	米ドル	1,149,710	1,161,316	0.69
505,000	VISTRA OPERATION 6.875 15APR32 144A	米ドル	509,800	531,719	0.31
854,000	VISTRA OPERATIONS 7.75 15OCT31 144A	米ドル	856,444	906,694	0.54
360,000	VMED 02 UK FIN 5.625 15APR32 REGS	ユーロ	419,310	421,508	0.25
346,000	VOLTAGRID LLC 7.375 01NOV30 144A	米ドル	346,000	346,433	0.20
385,000	VZ SECURED FINANC 5.25 15JAN33 REGS	ユーロ	451,682	442,163	0.26
929,000	WAND NEWCO 3 INC 7.625 30JAN32 144A	米ドル	937,250	977,096	0.58
420,000	WARNERMEDIA HOLDINGS 4.279 15MAR32	米ドル	353,325	383,657	0.23
560,000	WARNERMEDIA HOLDINGS 5.05 15MAR42 *	米ドル	410,501	448,045	0.26
586,000	WASTE PRO USA INC 7.0 01FEB33 144A	米ドル	591,012	609,201	0.36
454,000	WAYFAIR INC 6.75 15NOV32 144A	米ドル	454,710	463,146	0.27
284,000	WBI OPERATING LLC 6.5 15OCT33 144A	米ドル	284,000	281,870	0.17
170,000	WESCO DISTRIB 6.375 15MAR33 144A	米ドル	170,638	177,629	0.10
550,000	WESCO DISTRIB 6.625 15MAR32 144A	米ドル	550,275	576,235	0.34
458,000	WHITE CAP SUPPLY 7.375 15NOV30 144A	米ドル	458,000	467,751	0.28
295,000	WINDSOR HOLDINGS 8.50 15JUN30 144A	米ドル	312,700	310,457	0.18
428,000	WINDSTREAM ESC LLC 8.25 10CT31 144A	米ドル	433,228	444,129	0.26
337,000	WR GRACE HLD LLC 6.625 15AUG32 144A	米ドル	333,209	331,895	0.20
722,000	WULF COMPUTE LLC 7.75 15OCT30 144A	米ドル	723,650	744,713	0.44
341,000	XPLR INFRAST OP 7.75 15APR34 144A	米ドル	341,000	346,288	0.20

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率
添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2025年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*	
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）						
債券（続き）			米ドル	米ドル	%	
417,000	XPLR INFRAS	OP 8.375 15JAN31 144A	米ドル	428,400	437,206	0.26
303,846	ZAYO GROUP	HLDG FRN 09MAR30 144A	米ドル	268,262	280,796	0.17
債券合計			154,630,576	160,392,460	94.72	
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計			154,630,576	160,392,460	94.72	
投資有価証券合計			154,630,576	160,392,460	94.72	

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率
添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%) *
米国		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 (他に分類されないもの)	9.12
	電気、ガス、空調設備供給	5.88
	本社業務、経営コンサルタント事業	5.73
	原油および天然ガスの採掘	3.47
	電気通信	3.01
	出版事業	2.75
	番組制作および放送事業	2.53
	ヒューマンヘルス事業	2.51
	持株会社の事業	2.16
	コンピューター・プログラミング、コンサルタント業 および関連事業	1.64
	情報サービス事業	1.52
	保険代理店およびブローカー業	1.45
	その他の金融仲介機関	1.41
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	1.33
	他の輸送機器の製造	1.25
	コンピューター、電子・光学製品の製造	1.25
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	1.00
	陸上輸送およびパイプラインによる輸送	0.99
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.98
	食品の製造	0.98
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	0.94
	生命保険	0.89
	ゴムおよびプラスチック製品の製造	0.85
	自動車ならびにオートバイの卸売業・小売業および修理	0.84
	空輸	0.83
	セキュリティおよび調査事業	0.78
	紙・紙製品の製造	0.69
	皮革・関連製品の製造	0.65
	自動車およびオートバイ以外の小売業	0.64
	不動産事業	0.63
	保険および年金基金以外の金融サービスに対する その他の補助事業	0.61
	土木工学	0.58

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%) *
米国（続き）		
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.55
	電気機器の製造	0.49
	採鉱支援サービス事業	0.48
	その他の製造業	0.48
	損害保険	0.41
	宿泊設備	0.39
	廃棄物の収集、処理および処分事業；資源回収	0.36
	化学薬品および化学製品の製造	0.36
	レンタルおよびリース事業	0.32
	映画、ビデオおよびテレビ番組制作、録音および音楽出版事業	0.27
	金属鉱石の採鉱	0.26
	基金属の製造	0.26
	機械装置設備の修理および設置	0.20
		64.72
イギリス		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	4.49
	持株会社の事業	0.58
	電気通信	0.25
	電気、ガス、空調設備供給	0.23
		5.55
オランダ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	1.68
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.15
	コンピューター・プログラミング、コンサルタント業 および関連事業	0.72
	食品の製造	0.26
		3.81

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%) *
ルクセンブルグ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	1.35
	自動車およびオートバイ以外の小売業	0.50
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.48
	郵便・宅配便事業	0.38
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.34
	食品の製造	0.33
	廃棄物の収集、処理および処分事業; 資源回収	0.25
		3.63
ドイツ		
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	1.01
	水上輸送	0.48
	機械装置設備の修理および設置	0.41
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.39
	化学薬品および化学製品の製造	0.31
	宿泊設備	0.22
		2.82
フランス		
	電気通信	0.57
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	0.42
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.42
	不動産事業	0.36
	廃棄物の収集、処理および処分事業; 資源回収	0.30
	宿泊設備	0.30
	レンタルおよびリース事業	0.18
	持株会社の事業	0.16
		2.71

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%) *
イタリア		
	コークスおよび石油精製品の製造	0.52
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.39
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.30
	出版事業	0.28
	食品の製造	0.28
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.27
	電気通信	0.26
	その他の金融仲介機関	0.21
		2.51
カナダ		
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	1.03
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.63
	保険代理店およびブローカー業	0.40
	他の輸送機器の製造	0.28
		2.34
ジャージー		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	1.43
		1.43
日本		
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	0.49
	コンピューター、電子・光学製品の製造	0.43
	自動車およびオートバイ以外の小売業	0.21
		1.13
スウェーデン		
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.08
		1.08

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
バミューダ		
	水上輸送	0.62
		0.62
ブラジル		
	金属鉱石の採鉱	0.43
		0.43
リベリア		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.40
		0.40
オーストラリア		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 (他に分類されないもの)	0.39
		0.39
パナマ		
	水上輸送	0.34
		0.34
マン島		
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.34
		0.34
アイルランド		
	水上輸送	0.32
		0.32
スペイン		
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	0.15
		0.15
投資有価証券合計		94.72

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

[次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額

2024年12月末日現在、管理会社の資本金の額は246,310円（全額払込済）、授権株式総数は、普通株式450,000株および償還可能優先株式450,000株、発行済株式数は、普通株式1,000株および償還可能優先株式1,000株、純資産の額は約101億円である。

(2) 事業の内容及び営業の状況

管理会社の事業の目的は、あらゆる種類の金融、商取引およびトレーディング業務ならびに銀行および信託業務を遂行し、引受け、また、これらの目的のいずれかに関連して差支えなく行うことのできるようなその他の業務を営むことを含む。

2025年12月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っている。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産額の合計
ケイマン諸島籍	オープン・エンド型 契約型投資信託	11	349,030,284,200円

(3) その他

半期報告書提出日前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えることが予想される事実はない。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

(注) 下線の部分は、訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

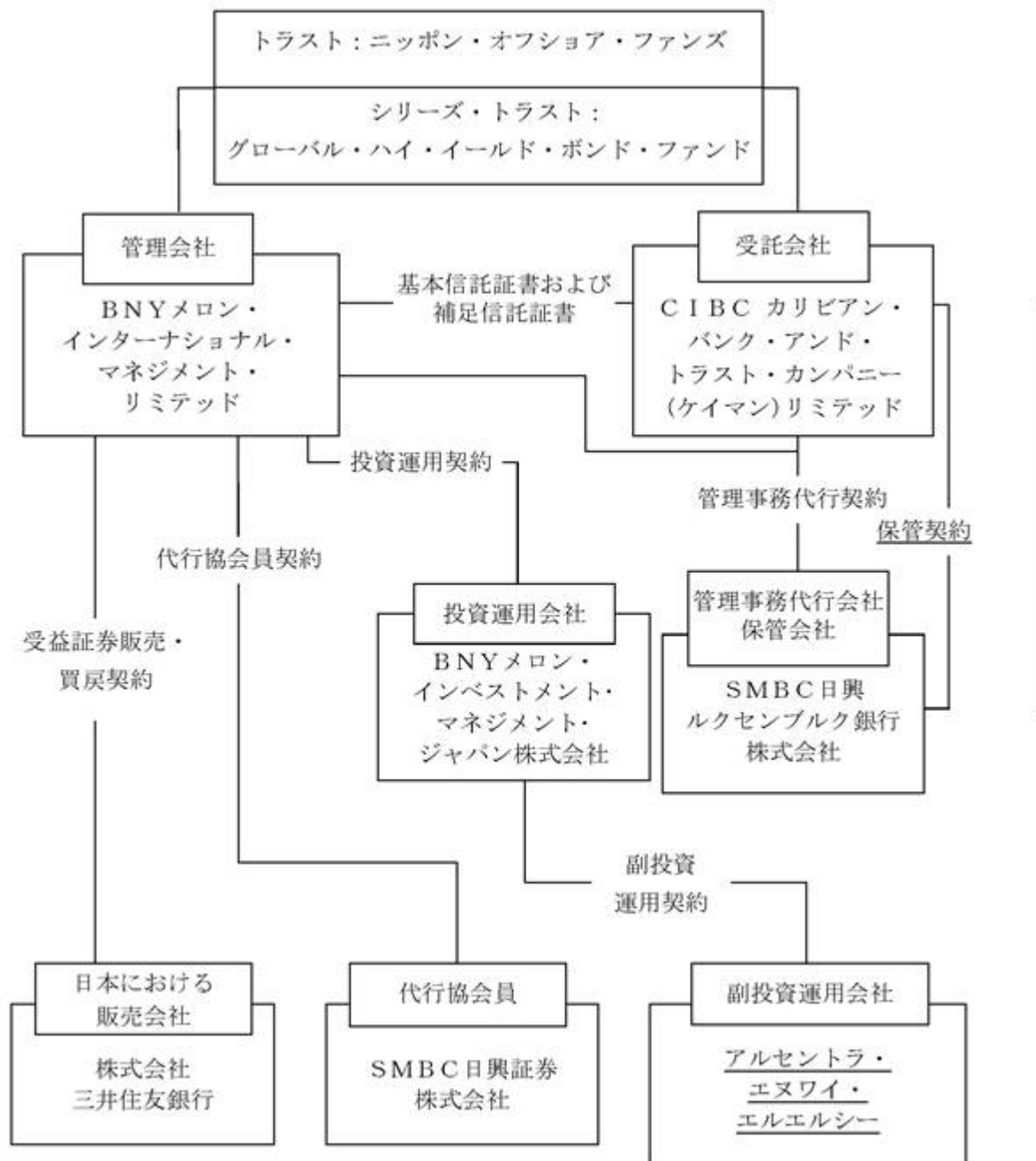
第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(3) ファンドの仕組み

ファンドの仕組み

<訂正前>



管理会社とファンドの関係法人の名称、ファンドの運営上の役割および契約等の概要

<訂正前>

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
----	------------	--------

(中略)

S M B C日興ルクセンブルク銀行株式会社	管理事務代行会社 保管会社	2010年8月26日に管理会社および受託会社との間で、2006年3月30日付管理事務代行契約に係る変更契約を締結することにより管理事務代行契約（注1）を締結。ファンドの管理事務代行業務について規定している。また、2010年8月26日に管理会社および受託会社との間で、2006年3月30日付保管契約に係る変更契約を締結することにより保管契約（注2）を締結。ファンドに対する保管業務の提供について規定している。
------------------------	------------------	---

(中略)

アルセントラ・エヌワイ・エルエルシー	副投資運用会社	2010年9月1日に投資運用会社との間で締結された副投資運用契約（改訂済）（注4）を2020年12月30日に承継。ファンド資産の投資および再投資に関する副投資運用業務の提供について規定している。
--------------------	---------	---

(中略)

（注2）保管契約とは、受託会社によって任命された保管会社が、ファンドに対し保管業務を提供することを約する契約である。

(後略)

<訂正後>

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
----	------------	--------

(中略)

S M B C日興ルクセンブルク銀行株式会社	管理事務代行会社 保管会社	2025年12月4日付で管理会社および受託会社との間で改正・再録管理事務代行契約（注1）を締結。ファンドの管理事務代行業務について規定している。また、2025年12月4日付で管理会社および受託会社との間で改正・再録保管契約（注2）を締結。ファンドに対する保管業務の提供について規定している。
------------------------	------------------	---

(中略)

ビーエスピー・エヌワイ・エルエルシー	副投資運用会社	2010年9月1日に投資運用会社との間で締結された副投資運用契約(改訂済)(注4)を2020年12月30日に承継。ファンド資産の投資および再投資に関する副投資運用業務の提供について規定している。
--------------------	---------	---

(中略)

(注2) 保管契約とは、管理会社および受託会社によって任命された保管会社が、ファンドに対し保管業務を提供することを約する契約である。

(後略)

2 投資方針

(3) 運用体制

副投資運用会社

<訂正前>

投資運用会社は、ファンド資産の投資および再投資の運用に関する業務を、アルセントラ・エヌワイ・エルエルシーに委託している。

(後略)

<訂正後>

投資運用会社は、ファンド資産の投資および再投資の運用に関する業務を、ビーエスピー・エヌワイ・エルエルシーに委託している。

(後略)

4 手数料等及び税金

(5) 課税上の取扱い

<訂正前>

(A) 日本

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

ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

(後略)

<訂正後>

(A) 日本

2026年1月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

(後略)

5 運用状況

(2) 投資資産

<参考情報>が以下の内容に更新されます。

<参考情報>

投資有価証券の主要銘柄

上位10銘柄 債券		(2025年12月末日現在)	
順位	銘柄名	種類	投資比率(%)
1	ATHENAHEALTH GRP 6.5 15FEB30 144A	債券	1.04
2	ROCKCLIFF ERGY II 5.5 15OCT29 144A	債券	0.85
3	VFH PARENT 7.5 15JUN31 144A	債券	0.77
4	ARDONAGH FIN LTD 6.875 15FEB31 REGs	債券	0.73
5	ELASTIC NV 4.125 15JUL29 144A	債券	0.71
6	VERISURE MIDHOLD 5.25 15FEB29 REGS	債券	0.68
7	EMERALD DEBT 6.625 15DEC30 144A	債券	0.68
8	LION POLA LUX FRN 1JUL29 REGS	債券	0.67
9	UNITED GROUP BV 6.75 15FEB31 REGS	債券	0.67
10	ENCORE CAPITAL 4.25 01JUN28 REGS	債券	0.66

第2 管理及び運営

4 受益者の権利等

(3) 本邦における代理人

<訂正前>

(前略)

()日本におけるファンド証券の募集販売および買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されている。

なお、関東財務局長に対するファンド証券の募集、継続開示等に関する届出代理人および金融庁長官に対する届出代理人は、

弁護士 三 浦 健

同 大 西 信 治

東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング

森・濱田松本法律事務所外国法共同事業

である。

<訂正後>

(前略)

()日本におけるファンド証券の募集販売および買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されている。

なお、関東財務局長に対するファンド証券の募集、継続開示等に関する届出代理人および金融庁長官に対する届出代理人は、

弁護士 大 西 信 治

東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング

森・濱田松本法律事務所外国法共同事業

である。

第三部 特別情報

第2 その他の関係法人の概況

<訂正前>

1 名称、資本金の額及び事業の内容

(4) アルセントラ・エヌワイ・エルエルシー（「副投資運用会社」）

（後 略）

2 関係業務の概要

(4) アルセントラ・エヌワイ・エルエルシー（「副投資運用会社」）

（後 略）

3 資本関係

(4) アルセントラ・エヌワイ・エルエルシー（「副投資運用会社」）

（後 略）

<訂正後>

1 名称、資本金の額及び事業の内容

(4) ビーエスピー・エヌワイ・エルエルシー（「副投資運用会社」）

（後 略）

2 関係業務の概要

(4) ビーエスピー・エヌワイ・エルエルシー（「副投資運用会社」）

（後 略）

3 資本関係

(4) ビーエスピー・エヌワイ・エルエルシー（「副投資運用会社」）

（後 略）

別紙 A

<訂正前>

定義

(中 略)

「管理事務代行契約」 受託会社、管理会社および管理事務代行会社との間で締結された2006年3月30日付管理事務代行契約をいい、適宜変更または補足される。

(中 略)

「副投資運用会社」 アルセントラ・エヌワイ・エルエルシーをいう。

(中 略)

「保管契約」 受託会社と保管会社との間で締結された2006年3月30日付保管契約をいい、適宜変更または補足される。

(後 略)

<訂正後>

定義

(中 略)

「管理事務代行契約」 2025年12月4日に受託会社、管理会社および管理事務代行会社との間で締結された改正・再録管理事務代行契約をいい、適宜変更または補足される。

(中 略)

「副投資運用会社」 ビーエスピー・エヌワイ・エルエルシーをいう。

(中 略)

「保管契約」 2025年12月4日に受託会社、管理会社および保管会社との間で締結された改正・再録保管契約をいい、適宜変更または補足される。

(後 略)