

## 【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2026年5月29日

【計算期間】 第29期中（自 2025年9月1日 至 2026年2月28日）

【ファンド名】 アライアンス・バーンスタイン  
- グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ  
（AB FCP I - Global High Yield Portfolio）

【発行者名】 アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・  
アール・エル  
（AllianceBernstein（Luxembourg）S.a r.l.）

【代表者の役職氏名】 取締役会による特別受任者 高森 雅也

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L-2453、ユージェーヌ・  
リュペール通り2-4番  
（2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of  
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  
同 白川 剛士

【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

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

## 1【ファンドの運用状況】

アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル（AllianceBernstein（Luxembourg）S.a r.l.）（以下「管理会社」という。）により管理されるアライアンス・バーンスタイン - グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ（AB FCP I - Global High Yield Portfolio）（以下「ファンド」という。）の運用状況は以下のとおりである。

なお、本半期報告書が対象とするファンドのクラス証券はクラスAA証券およびクラスA2証券である。

## (1)【投資状況】（ファンド全体）

（2026年3月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
投資信託	ルクセンブルグ	662,666,657	5.25
普通株式	アメリカ合衆国	19,237,551	0.15
	フランス	10,940,763	0.09
	南アフリカ	224	0.00
	オーストラリア	10	0.00
	小計	30,178,548	0.24
優先株式	アメリカ合衆国	25,089,775	0.20
権利*	アメリカ合衆国	545,264	0.00
	ルクセンブルグ	269,746	0.00
	小計	815,011	0.01
ワラント	アメリカ合衆国	197,304	0.00
債券	アメリカ合衆国	7,255,651,995	57.49
	イギリス	544,515,569	4.31
	カナダ	366,680,765	2.91
	フランス	318,933,452	2.53
	ドイツ	232,841,180	1.84
	イタリア	199,753,429	1.58
	コロンビア	183,340,136	1.45
	ブラジル	160,870,531	1.27
	インド	157,169,217	1.25
	メキシコ	151,856,222	1.20
	スペイン	144,772,042	1.15
	南アフリカ	140,106,367	1.11
	トルコ	139,323,275	1.10
	ルクセンブルグ	114,363,598	0.91
	オランダ	88,028,788	0.70
	イスラエル	71,760,409	0.57
	チリ	66,011,991	0.52
	アイルランド	65,362,729	0.52
	オーストラリア	64,510,747	0.51
	香港	63,846,006	0.51

アルゼンチン	61,030,582	0.48
ナイジェリア	50,846,700	0.40
ジャージー（チャネル諸島）	50,829,088	0.40
エジプト	49,535,861	0.39
中国	47,062,312	0.37
スイス	45,981,641	0.36
ペルー	45,209,661	0.36
ルーマニア	44,769,415	0.35
グアテマラ	43,065,032	0.34
アンゴラ	40,685,382	0.32
コスタリカ	39,890,010	0.32
エクアドル	39,325,726	0.31
マカオ	38,187,158	0.30
ドミニカ共和国	37,664,712	0.30
フィンランド	37,099,570	0.29
コートジボワール	36,645,863	0.29
セネガル	36,597,516	0.29
日本	35,380,374	0.28
インドネシア	35,235,238	0.28
エルサルバドル	34,791,852	0.28
プエルトリコ	33,004,430	0.26
デンマーク	27,054,639	0.21
ベルギー	20,613,597	0.16
ザンビア	20,078,745	0.16
スロベニア	19,597,798	0.16
ウズベキスタン	18,436,926	0.15
トリニダード・トバゴ	14,771,017	0.12
ウクライナ	13,277,194	0.11
パナマ	12,985,370	0.10
ケニア	12,642,260	0.10
マレーシア	12,359,341	0.10
スウェーデン	12,207,942	0.10
スリランカ	12,052,550	0.10
ジャマイカ	8,159,166	0.06
バーレーン	7,986,682	0.06
ノルウェー	7,542,792	0.06
シンガポール	6,849,015	0.05
セルビア	3,335,760	0.03
カザフスタン	1,474,336	0.01
小計	11,643,961,698	92.25
合計	12,362,908,993	97.95
現金・預金・その他資産（負債控除後）	258,598,642	2.05

合計(純資産総額)	12,621,507,635 (約2,017,927百万円)	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う。以下同じ。

(注2) 本書の中で、「米ドル」とはアメリカ合衆国ドルを指すものとし、米ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2026年3月31日における対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=159.88円)による。以下、米ドルの円金額表示は別段の記載がない限りすべてこれによるものとする。

(注3) 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、本書中の同一の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。

「権利」については有価証券届出書「第二部 ファンド情報、第1 ファンドの状況、2 投資方針(2) 投資対象 その他の投資対象 オプション、権利およびワラント」参照のこと。

## （２）【運用実績】

## 【純資産の推移】

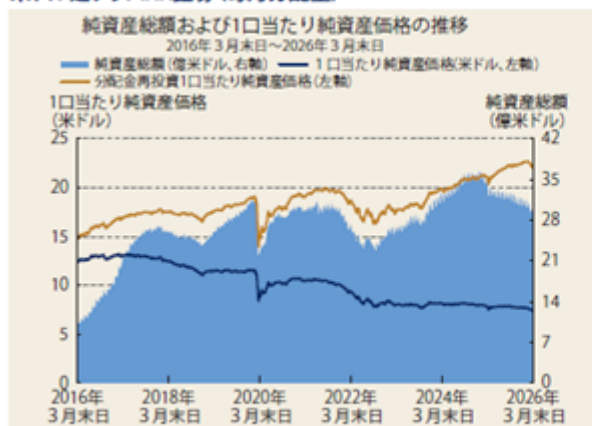
2026年3月末日および同日前1年間における各月末の純資産総額およびクラスAA証券およびクラスA2証券の1口当たり純資産価格の推移は、次のとおりである。

	純資産総額 (全クラス合計)		純資産総額 (クラスAA証券)		純資産総額 (クラスA2証券)		1口当たり 純資産価格 (クラスAA証券)		1口当たり 純資産価格 (クラスA2証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	米ドル	円
2025年4月末日	14,831,681	2,371,289	3,312,138	529,545	590,744	94,448	7.70	1,231	18.48	2,955
5月末日	14,835,323	2,371,871	3,281,137	524,588	595,363	95,187	7.76	1,241	18.78	3,003
6月末日	14,896,674	2,381,680	3,284,633	525,147	599,696	95,879	7.83	1,252	19.10	3,054
7月末日	14,727,012	2,354,555	3,258,659	520,994	595,061	95,138	7.81	1,249	19.24	3,076
8月末日	14,718,735	2,353,231	3,251,641	519,872	597,699	95,560	7.83	1,252	19.45	3,110
9月末日	14,612,201	2,336,199	3,238,657	517,796	599,916	95,915	7.81	1,249	19.57	3,129
10月末日	14,389,633	2,300,615	3,208,622	512,994	597,255	95,489	7.77	1,242	19.64	3,140
11月末日	14,177,287	2,266,665	3,171,328	507,032	593,583	94,902	7.72	1,234	19.70	3,150
12月末日	13,981,824	2,235,414	3,146,711	503,096	593,308	94,858	7.69	1,229	19.79	3,164
2026年1月末日	13,686,105	2,188,134	3,115,316	498,077	591,333	94,542	7.68	1,228	19.94	3,188
2月末日	13,445,974	2,149,742	3,089,678	493,978	587,337	93,903	7.61	1,217	19.94	3,188
3月末日	12,621,508	2,017,927	2,955,066	472,456	565,136	90,354	7.39	1,182	19.54	3,124

## &lt; 参考情報 &gt;

以下は、過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではない。

## 米ドル建クラスAA証券(毎月分配型)



## 米ドル建クラスA2証券(資産成長型)



(注)米ドル建クラスAA証券(毎月分配型)は2014年1月9日、米ドル建クラスA2証券(資産成長型)は2002年3月14日に運用を開始しました。

## 【分配の推移】

2026年3月末日までの1年間における各月末のクラスAA証券の分配の推移は、以下のとおりである。

## クラスAA証券

分配月	1口当たりの分配金	
	米ドル	円
2025年4月末日	0.0685	10.95
5月末日	0.0685	10.95
6月末日	0.0685	10.95
7月末日	0.0685	10.95
8月末日	0.0685	10.95
9月末日	0.0685	10.95
10月末日	0.0685	10.95
11月末日	0.0685	10.95
12月末日	0.0685	10.95
2026年1月末日	0.0685	10.95
2月末日	0.0685	10.95
3月末日	0.0685	10.95

## クラスA2証券

該当事項なし。

## &lt; 参考情報 &gt;

以下は、過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではない。

## 米ドル建クラスAA証券(毎月分配型) (注)米ドル建クラスAA証券(毎月分配型)は2014年1月9日に運用を開始しました。

会計年度(年度末)	第24会計年度 (2021年8月末日)	第25会計年度 (2022年8月末日)	第26会計年度 (2023年8月末日)	第27会計年度 (2024年8月末日)	第28会計年度 (2025年8月末日)
分配金(米ドル)	0.8880	0.8385	0.8220	0.8220	0.8220

(注)当該会計年度または当該期間における累計額を記載しています。

分配月	直近12か月計	2025年4月	2025年5月	2025年6月	2025年7月	2025年8月
分配金(米ドル)	0.8220	0.0685	0.0685	0.0685	0.0685	0.0685
2025年9月	2025年10月	2025年11月	2025年12月	2026年1月	2026年2月	2026年3月
0.0685	0.0685	0.0685	0.0685	0.0685	0.0685	0.0685

## 米ドル建クラスA2証券(資産成長型)

該当事項はありません。

## 【収益率の推移】

期間	収益率（注）	収益率（注）
	クラスAA証券	クラスA2証券
2025年4月1日～2026年3月末日	5.28%	5.39%

（注）収益率は、分配金の期間末における累計額を用いて、以下の計算式により算出された。

$$\text{収益率（％）} = 100 \times (a - b) / b$$

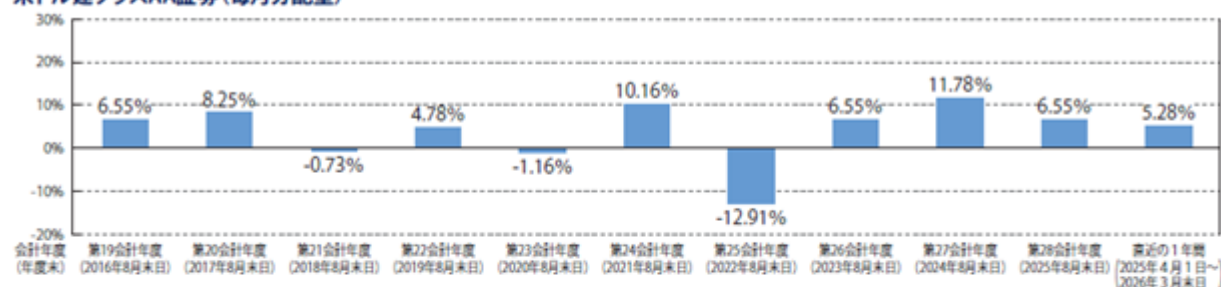
a = 2026年3月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該期間の直前の日（2025年3月末日）の1口当たり純資産価格（分配落の額）

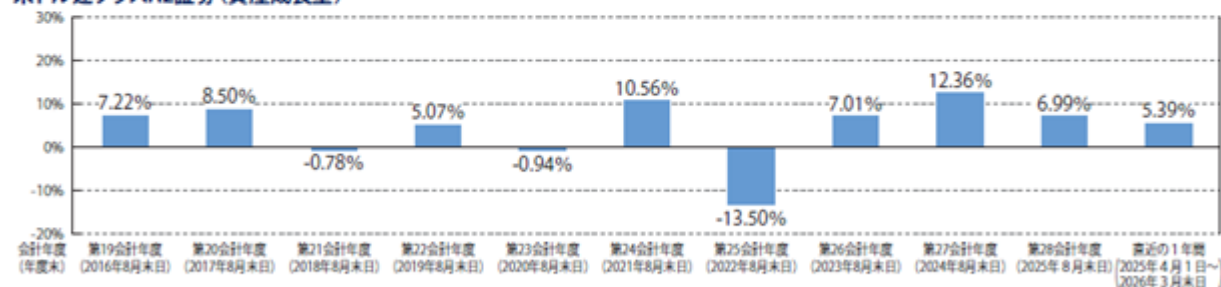
## &lt;参考情報&gt;

以下は、過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではない。

## 米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）



## 米ドル建クラスA2証券（資産成長型）



（注）ファンド証券の収益率は、米ドル建クラスAA証券（毎月分配型）については分配金の各会計年度末（または直近の1年間の期間末）における累計額を用いて、以下の計算式により算出されました。

$$\text{収益率（％）} = 100 \times (a - b) / b$$

a = 会計年度末（または直近の1年間の期間末）の1口当たり純資産価格（当該会計年度（または当該期間）の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該会計年度の直前の会計年度末（または当該期間の直前の日）の1口当たり純資産価格（分配落の額）

## 2【販売及び買戻しの実績】

2026年3月末日前1年間におけるクラスAA証券およびクラスA2証券の販売および買戻しの実績ならびに2026年3月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

## クラスAA証券

販売口数	買戻口数	分配金再投資による 発行口数	発行済口数
207,294,027 (1,535,720)	253,210,589 (357,575)	886,543 (0)	399,756,257 (3,255,535)

(注1) ( )内の数字は日本国内における販売、買戻しおよび発行済の口数を示す。以下同じ。

(注2) クラスAA証券は2014年1月9日から運用が開始されている。

(注3) クラスAA証券は2015年9月9日から日本における募集が開始されている。

## クラスA2証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
4,321,140 (618,200)	8,340,319 (402,210)	28,919,052 (1,371,780)

(注) クラスA2証券は2015年9月9日から日本における募集が開始されている。

### 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諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . ファンドはアライアンス・バーンスタインのポートフォリオであるが、原文の中間財務書類はアライアンス・バーンスタインおよびポートフォリオにつき一括して作成されているため、日本語の作成にあたっては当該ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし「財務書類に対する注記」については、全ポートフォリオまたは他のポートフォリオに関して記載している箇所がある。
- c . 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。）の監査を受けていない。
- d . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルおよび各クラス受益証券の基準通貨で表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱UFJ銀行の2026年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=159.88円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（注）ファンドの経理状況中において、「ファンド」とは、アライアンス・バーンスタインを意味し、「ポートフォリオ」とは、グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオを含むアライアンス・バーンスタインの各ポートフォリオを意味する。

## （１）【資産及び負債の状況】

アライアンス・バーンスタイン  
資産・負債計算書  
2026年2月28日現在

	グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券 - 時価	13,125,990,136	2,098,583,303
定期預金	308,233,288	49,280,338
未収配当金および未収利息	200,331,839	32,029,054
スワップに係る未収利息	14,284,104	2,283,743
スワップ契約の前払プレミアム	115,531,285	18,471,142
ファンド証券売却未収金	43,353,405	6,931,342
保管受託銀行およびブローカー預託金	132,194,002	21,135,177
スワップ未実現評価益	2,862,495	457,656
先物為替予約未実現評価益	23,074,754	3,689,192
投資有価証券売却未収金	9,327,451	1,491,273
金融先物契約未実現評価益	4,623,291	739,172
貸付証券収益の未収金	0	0
その他未収金	0	0
	<u>13,979,806,050</u>	<u>2,235,091,391</u>
<b>負 債</b>		
投資有価証券購入未払金	66,776,358	10,676,204
保管受託銀行およびブローカーへの未払金	287,401,769	45,949,795
未払分配金	93,555,584	14,957,667
スワップに係る未払利息	77,253	12,351
ファンド証券買戻未払金	49,192,016	7,864,820
先物為替予約未実現評価損	8,272,046	1,322,535
スワップ未実現評価損	6,131,344	980,279
金融先物契約未実現評価損	2,138,523	341,907
スワップ契約の前受プレミアム	824,624	131,841
未払費用その他債務	19,462,943	3,111,735
	<u>533,832,460</u>	<u>85,349,134</u>
<b>純資産</b>	<u>13,445,973,590</u>	<u>2,149,742,258</u>

財務書類に対する注記を参照のこと。

アライアンス・バーンスタイン  
運用および純資産変動計算書  
2026年2月28日に終了した期間

	グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオ	
	(米ドル)	(千円)
投資収益		
利息	446,514,517	71,388,741
スワップ収益	34,851,184	5,572,007
配当金、純額	12,444,171	1,989,574
貸付証券収益、純額	0	0
	<u>493,809,872</u>	<u>78,950,322</u>
費用		
管理報酬	95,576,547	15,280,778
スワップに係る費用	12,073,607	1,930,328
管理会社報酬	6,392,344	1,022,008
販売報酬	6,539,637	1,045,557
名義書換代行報酬	4,141,027	662,067
税金	3,063,651	489,817
保管報酬	339,420	54,266
専門家報酬	331,846	53,056
会計および管理事務代行報酬	201,052	32,144
印刷費	43,255	6,916
その他	654,183	104,591
	<u>129,356,569</u>	<u>20,681,528</u>
費用払戻または権利放棄	0	0
純費用	<u>129,356,569</u>	<u>20,681,528</u>
投資純（損）益	<u>364,453,303</u>	<u>58,268,794</u>
実現（損）益		
投資有価証券、先物為替予約、スワップ、 金融先物契約、オプションおよび通貨 源泉税	179,573,592 0	28,710,226 0
未実現（損）益の変動		
投資有価証券	38,123,246	6,095,145
金融先物契約	4,756,886	760,531
先物為替予約	(673,811)	(107,729)
スワップ	(60,381,198)	(9,653,746)
外貨	(626,138)	(100,107)
運用実績	<u>525,225,880</u>	<u>83,973,114</u>
ファンド証券取引		
増（減）額	(1,221,005,787)	(195,214,405)
分配金	(576,981,266)	(92,247,765)
純資産		
期首	14,718,734,763	2,353,231,314
為替換算調整	0	0
	<u>13,445,973,590</u>	<u>2,149,742,258</u>
期末		

財務書類に対する注記を参照のこと。

## アライアンス・バーンスタイン

## 発行済証券数

2026年2月28日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

受益証券のクラス	(口)	受益証券のクラス	(口)
A	108,395,342	EAA	689
A EUR	818,283	EAI	138
A2	29,460,014	EAX	227,897,998
A2 CHF H	4,425	EAX AUD H	15,758,275
A2 EUR	727,313	EAX ZAR H	27,186,877
A2 EUR H	1,689,569	I	18,805,492
A2 HKD	250,145	I EUR	86,808
A2 PLN H	152,685	I2	7,625,168
A2 SGD	3,634	I2 AUD H	4,448
A2 SGD H	488,288	I2 CHF H	34,142
AA	405,931,643	I2 EUR	72,945
AA AUD H	117,157,823	I2 EUR H	49,637
AA CAD H	4,233,706	I2 SGD	31,721
AA EUR H	2,514,510	I2 SGD H	28,547
AA GBP H	6,257,964	IA AUD H	40,808
AA HKD	38,682,981	IQD	28,478
AA NZD H	4,755,542	IT	1,675,052
AA RMB H	8,439,197	IT AUD H	932,370
AA SGD H	2,744,141	IT EUR H	6,618
AA ZAR H	209,860,010	IT GBP H	1,574
AI	138	IT HKD	72,806
AK	11,391	IT RMB H	13,148
AK EUR	210,552	J	6,214,322
AK EUR H	3,559	N2	388,871
AR EUR H	7,191	NT	1,369,135
AT	1,031,334,308	S1	10,446,837
AT AUD H	52,702,913	S1 EUR H	4,117
AT CAD H	6,225,453	S1D2	231,131
AT EUR	8,781,373	S1L GBP H	860
AT EUR H	3,661,833	S1QD EUR H	90
AT GBP H	2,877,498	SA	114,277
AT HKD	71,513,678	SHK	137,281
AT NZD H	8,583,049	SK	10,865,929
AT RMB H	1,529,526	W	18,729
AT SGD	4,535,470	W EUR	931
AT SGD H	12,097,460	W2	56,616
B	699,851	W2 CHF H	3,508
B2	1,155	W2 EUR H	3,067
BT	263,178	WT	85,706
C	13,019,158	WT AUD H	120,486
C EUR	71,599	WT CAD H	40,340
C2	600,441	WT EUR H	20,683
C2 EUR	6,309	WT GBP H	4,328
C2 EUR H	8,280	WT RMB H	8,978
CT	19,091		

## アライアンス・バーンスタイン

## 統計情報

（\$：米ドル/€：ユーロ/CHF：スイス・フラン/HKD：香港ドル/PLN：ポーランド・ズロチ/  
SGD：シンガポール・ドル/AUD：豪ドル/CAD：カナダ・ドル/£：スターリング・ポンド/  
NZD：ニュージーランド・ドル/CNH：中国元/R：南アフリカ・ランドで表示）

## グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

	2026年2月28日 (無監査)	2025年8月31日	2024年8月31日
純資産	\$ 13,445,973,590	\$ 14,718,734,763	\$ 16,213,966,585

## 各クラス受益証券1口当たり純資産価格

A	\$	3.15	\$	3.19	\$	3.20
A EUR	€	2.71	€	2.77	€	2.93
A2	\$	19.94	\$	19.45	\$	18.18
A2 CHF H	CHF	16.00	CHF	15.94	CHF	15.56
A2 EUR	€	16.87	€	16.62	€	16.44
A2 EUR H	€	26.03	€	25.65	€	24.45
A2 HKD	HKD	155.99	HKD	151.62	HKD	141.77
A2 PLN H	PLN	130.85	PLN	127.50	PLN	118.31
A2 SGD	SGD	25.23	SGD	24.97	SGD	23.74
A2 SGD H	SGD	24.17	SGD	23.91	SGD	22.84
AA	\$	7.61	\$	7.83	\$	8.12
AA AUD H	AUD	7.00	AUD	7.20	AUD	7.50
AA CAD H	CAD	7.14	CAD	7.35	CAD	7.64
AA EUR H	€	7.25	€	7.46	€	7.76
AA GBP H	£	7.07	£	7.28	£	7.57
AA HKD	HKD	59.66	HKD	61.14	HKD	63.40
AA NZD H	NZD	7.09	NZD	7.31	NZD	7.62
AA RMB H	CNH	48.92	CNH	50.35	CNH	52.53
AA SGD H	SGD	7.31	SGD	7.54	SGD	7.85
AA ZAR H	R	48.58	R	49.97	R	51.91
A1 (1)	\$	73.68		N/A		N/A
AK	\$	10.14	\$	10.27	\$	10.34
AK EUR	€	8.71	€	8.92	€	9.48
AK EUR H	€	9.83	€	9.98	€	10.06
AR EUR H	€	7.95	€	7.84	€	8.13
AT	\$	3.12	\$	3.15	\$	3.17
AT AUD H	AUD	10.20	AUD	10.32	AUD	10.42
AT CAD H	CAD	9.41	CAD	9.53	CAD	9.60
AT EUR	€	2.68	€	2.74	€	2.90
AT EUR H	€	10.46	€	10.59	€	10.67
AT GBP H	£	10.33	£	10.46	£	10.54
AT HKD	HKD	24.42	HKD	24.61	HKD	24.72
AT NZD H	NZD	9.44	NZD	9.57	NZD	9.66
AT RMB H	CNH	67.86	CNH	68.69	CNH	69.46
AT SGD	SGD	3.93	SGD	4.04	SGD	4.14
AT SGD H	SGD	9.53	SGD	9.66	SGD	9.75
B	\$	3.18	\$	3.21	\$	3.22
B2	\$	27.31	\$	26.78	\$	25.25
BT	\$	3.21	\$	3.24	\$	3.25
BT AUD H		N/A		N/A	AUD	10.49
C	\$	3.17	\$	3.20	\$	3.21
C EUR	€	2.71	€	2.77	€	2.93
C2	\$	27.42	\$	26.81	\$	25.19
C2 EUR	€	23.20	€	22.92	€	22.78
C2 EUR H	€	20.08	€	19.84	€	19.01
CT	\$	10.65	\$	10.76	\$	10.80
EAA (1)	\$	14.70		N/A		N/A

EAI (1)	\$	73.39		N/A		N/A	
EAX	\$	8.94		\$	9.23	\$	9.64
EAX AUD H	AUD	9.04		AUD	9.34	AUD	9.80
EAX ZAR H	R	61.78		R	63.81	R	66.79
I	\$	3.13		\$	3.17	\$	3.19
I EUR	€	2.70		€	2.76	€	2.93
I2	\$	13.03		\$	12.68	\$	11.80
I2 AUD H	AUD	33.16		AUD	32.36	AUD	30.34
I2 CHF H	CHF	16.94		CHF	16.84	CHF	16.35
I2 EUR	€	11.03		€	10.84	€	10.67
I2 EUR H	€	28.21		€	27.74	€	26.32
I2 SGD	SGD	16.50		SGD	16.28	SGD	15.40
I2 SGD H	SGD	21.38		SGD	21.10	SGD	20.07
IA AUD H	AUD	9.09		AUD	9.32	AUD	9.67
IQD	\$	10.02		\$	10.13	\$	10.17
IT	\$	9.74		\$	9.86	\$	9.92
IT AUD H	AUD	9.01		AUD	9.13	AUD	9.23
IT CAD H (2)		N/A		CAD	11.31	CAD	11.41
IT EUR H	€	10.33		€	10.46	€	10.55
IT GBP H	£	11.06		£	11.21	£	11.30
IT HKD	HKD	76.34		HKD	76.97	HKD	77.42
IT RMB H	CNH	64.55		CNH	65.37	CNH	66.17
J	\$	3.42		\$	3.45	\$	3.46
N2	\$	22.54		\$	22.05	\$	20.72
NT	\$	10.09		\$	10.19	\$	10.23
S1	\$	35.33		\$	34.34	\$	31.88
S1 EUR H	€	119.94		€	117.80	€	111.57
S1D (3)		N/A		\$	16.74	\$	16.35
S1D2	\$	106.45		\$	107.59	\$	108.01
S1L GBP H	£	108.15		£	108.27	£	107.84
S1QD EUR H (4)	€	99.53			N/A		N/A
SA	\$	63.71		\$	64.74	\$	65.65
SHK	\$	70.48		\$	71.64	\$	72.64
SK	\$	47.99		\$	46.59	\$	43.14
W	\$	11.83		\$	11.97	\$	12.04
W EUR	€	10.19		€	10.41	€	11.04
W2	\$	20.28		\$	19.72	\$	18.31
W2 CHF H	CHF	15.53		CHF	15.43	CHF	14.95
W2 EUR H	€	17.10		€	16.80	€	15.90
WT	\$	10.76		\$	10.88	\$	10.94
WT AUD H	AUD	10.04		AUD	10.16	AUD	10.27
WT CAD H	CAD	11.35		CAD	11.50	CAD	11.60
WT EUR H	€	10.38		€	10.51	€	10.60
WT GBP H	£	11.19		£	11.34	£	11.43
WT RMB H	CNH	76.25		CNH	77.20	CNH	78.13

(N/A : 該当なし)

- (1) 運用開始 : 2025年10月10日。
- (2) 最終的な1口当たり純資産価格11.33カナダ・ドルで2025年9月4日に清算された。
- (3) 最終的な1口当たり純資産価格16.76米ドルで2026年1月2日に清算された。
- (4) 運用開始 : 2026年2月3日。

[次へ](#)

## アライアンス・バーンスタイン

## 財務書類に対する注記

2026年2月28日に終了した期間

## 注A：一般的情報

アライアンス・バーンスタイン（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き設定された共有持分型投資信託（fonds commun de placement）であり、投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）（以下「2010年法」という。）のパートに基づき登録されている。ファンドは、ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立されルクセンブルグに登録上の事務所を有する法人である、アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル（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ている。ファンドは、2009年7月13日付EC通達2009/65（改正済）の第1条（2）の意義の範囲内で譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「UCITS」）として適格性を有する。

ファンドは2026年2月28日現在、運用中の8種類のポートフォリオ（各々を、個々に、また総称して、「ポートフォリオ」という。）から成る独立の資産で構成されている。各クラスの受益証券は、各ポートフォリオの投資有価証券その他の純資産における持分を表章する。クラスの全受益証券は、分配および買戻しに関して同等の権利を有する。

取締役会は、アライアンス・バーンスタイン - エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオについて、現行のクラスEA、EA AUD H、EA ZAR H、EIおよびEI AUD H受益証券を、それぞれクラスEAX、EAX AUD H、EAX ZAR H、EIXおよびEIX AUD H受益証券へ名称変更することを、2025年12月1日付で承認する決議をした。

取締役会は、アライアンス・バーンスタイン - グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオについて、現行のクラスEA、EA AUD HおよびEA ZAR H受益証券を、それぞれクラスEAX、EAX AUD HおよびEAX ZAR H受益証券へ名称変更することを、2025年12月1日付で承認する決議をした。

以下は、各ポートフォリオの設定日および2026年2月28日現在販売されているクラス受益証券の一覧表である。

アライアンス・バーンスタイン -	設定日	販売クラス受益証券
エマージング・マーケット・グロース・ポートフォリオ	1992年10月29日	A, A AUD H, A EUR, A HKD, A PLN H, A SGD, A SGD H, AD, B, C, C EUR, ED, I, I AUD H, I EUR, N, S1, S1 EUR, S1 GBP
アジア・エクス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	2009年11月27日	A, A AUD H, A EUR, A HKD, A SGD H, AD, AD AUD H, AD CAD H, AD EUR, AD EUR H, AD GBP H, AD HKD, AD NZD H, AD ZAR H, AY JPY, BY JPY, C, C EUR, ED, ED AUD H, I, I EUR, I GBP, L EUR, S, S HKD, S1, S1 EUR, S1 GBP, SD
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	1996年9月13日	A, A EUR, A2, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA GBP H, AA HKD, AA SGD H, AJ, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT SGD H, AX, C, C2, I, I2, I2 EUR H, IT, N2, NT, S, S1 2, S1 2 EUR, S1 EUR H, S1T, SA
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	1997年9月19日	A, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN H, A2 SGD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, A1, AK, AK EUR, AK EUR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD, AT SGD H, B, B2, BT, C, C EUR, C2, C2 EUR, C2 EUR H, CT, EAA, EA1, EAX, EAX AUD H, EAX ZAR H, I, I EUR, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR, I2 EUR H, I2 SGD, I2 SGD H, IA AUD H, IQD, IT, IT AUD H, IT EUR H, IT GBP H, IT HKD, IT RMB H, J, N2, NT, S1, S1 EUR H, S1D2, S1L GBP H, SIQD EUR H, SA, SHK, SK, W, W EUR, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT CAD H, WT EUR H, WT GBP H, WT RMB H
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	1993年6月30日	A, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 DUR PH, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN H, A2 SGD, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA DUR PH, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA JPY H, AA NZD H, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, A1, AK, AK EUR, AK EUR H, AR EUR, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT DUR PH, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT RMB H, AT SGD, AT SGD H, B, B2, BT, C, C EUR, C2, C2 EUR, C2 EUR H, CT, EA, EA AUD H, EA ZAR H, EAA, EA1, I, I EUR, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 EUR, I2 EUR H, I2 HKD, I2 SGD H, IA, IA AUD H, IT, IT AUD H, IT CAD H, IT EUR H, IT GBP H, IT HKD, IT JPY, IT JPY H, IT NZD H, IT RMB H, IT SGD H, J, N2, NT, S, S1, S1 EUR H, S1D2, SIQD EUR H, SA, W, W2, W2 CHF H, W2 EUR H, WT, WT AUD H, WT EUR H, WT GBP H, WT HKD, WT SGD H
ヨーロッパ・インカム・ポートフォリオ	1999年2月25日	A, A USD, A2, A2 CHF H, A2 PLN H, A2 USD, A2 USD H, AA, AA AUD H, AA HKD H, AA RMB H, AA SGD H, AA USD H, AK, AR, AT, AT AUD H, AT SGD H, AT USD, AT USD H, B USD, B2, B2 USD, C, C USD, C2, C2 USD, C2 USD H, CK, CT USD H, I, I USD, I2, I2 AUD H, I2 CHF H, I2 USD, I2 USD H, IA, IA HKD H, IA USD H, IT, IT USD H, NT USD H, S1, S1 USD, S1 USD H, SA USD H, SHK, W2, W2 CHF H, W2 USD H, WA, WA USD H, WT, WT USD H
エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ	2006年3月22日	A, A EUR, A2, A2 CHF H, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2 PLN H, A2 SGD H, AA, AA AUD H, AA CAD H, AA EUR H, AA GBP H, AA HKD, AA NZD H, AA ZAR H, A1, A1 AUD H, AR EUR, AT, AT AUD H, AT CAD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT NZD H, AT SGD H, BT, C, C EUR, C2, C2 EUR, C2 EUR H, CT, EA1, EAX, EAX AUD H, EAX ZAR H, E1X, E1X AUD H, I, I2, I2 CHF H, I2 EUR, I2 EUR H, IT AUD H, IT EUR H, N2, NT, S, S1 2, S1 EUR H, S1 GBP H, S1L, SA
モーゲージ・インカム・ポートフォリオ	1994年9月26日	A, A2, A2 EUR, A2 EUR H, A2 HKD, A2X, A2X EUR, AA, AA AUD H, AA HKD, AA RMB H, AA SGD H, AA ZAR H, AR EUR H, AT, AT AUD H, AT EUR, AT EUR H, AT GBP H, AT HKD, AT SGD H, AX, AX EUR, BX, BX EUR, C, C2, C2 EUR, CX, I, I EUR, I2, I2 EUR, I2 EUR H, IT EUR H, IX, N2, NT, S, S1, S1 AUD H, S1 EUR H, S1L, SA

## 注B：重要な会計方針

財務書類は、ルクセンブルグの法令要件に準拠して継続企業を前提とした会計基準で作成されている。ポートフォリオが採用している重要な会計方針の要約は、以下のとおりである。

### 1．評価

#### 1.1 投資有価証券

証券取引所に上場されているかまたは他の規制ある市場で取引されている証券は、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により評価される。かかる価格が入手できない場合は、当該日の最終売買呼び値の仲値で評価される。証券が数ヶ所の証券取引所または市場で上場または取引されている場合は、当該証券の主要市場を成す証券取引所または市場における入手可能な直近の取引値が用いられる。

店頭市場で取引される証券（その主要な取引所が店頭市場であると考えられる取引所に上場されている証券を含むが、ザ・ナスダック・ストック・マーケット・インク（以下「ナスダック」という。）で取引される証券は除く。）は、現在の買い呼び値および売り呼び値の仲値で評価される。ナスダックで取引されている証券は、「ナスダック公式終値」に従って評価される。

証券は、市場相場に基づいて決められる現在の市場価格で評価される。または、市場相場が容易に入手できないか信頼できない場合、取締役会によって確立された手順に従って、また取締役会の総合的監督の下で決められる「公正価額」で評価される。公正な評価手続は、ポートフォリオの評価時点でそれら証券の公正価額であると確信されるものを反映して組入証券の最終市場価格を調整することを意図している。

公正な評価手続が特定のポートフォリオ証券に関して採用される場合、証券の直近の公表価格、株式指数の現在評価または規制当局の公告から証券に影響を与えたり市場全体を巻き込む展開やその他の事柄を含み、様々な客観的かつ主観的要素が考慮される。外部の価格提供者のモデル化手法に基づく公正な価格は、可能な限り利用される。したがって、公正な評価手続が採用される場合、ポートフォリオの純資産価額を計算するために利用される個々のポートフォリオ証券の価格は、同じ証券に関して相場価格もしくは公表価格と異なることがある。現在、公正価額調整が一定の株式証券および先物契約にのみ適用されている。

したがって、以前報告された証券取引所価格の場合でも、公正な価格付け手続を利用して決定したポートフォリオ証券の価格は、かかる証券の販売の際に実現される価格とかなり異なることがある。

米国取引所で主に取引されているポートフォリオ証券に関しては、例えば、特定の証券が取引される取引所の早期閉鎖または特定の証券の取引停止のような、非常に限られた状況の下でのみ公正な価格付け手続が採用されるものと期待される。しかし、公正な価格付け手続が、非米国取引所またはその他の市場、特にヨーロッパおよび（インドを除く）アジアの市場で取引される証券に関して度々利用されるようになると予想される。なぜなら、その他の理由で、これらの市場の取引は、ポートフォリオの評価時点よりかなり前に終了されるからである。かかる市場の取引が終了してからポートフォリオの評価時点までに、広範囲に及ぶ市場変動を含む重大な事態が起こりうる。特に、これらの金融市場の閉鎖後の取引日における米国市場の事態は、ポートフォリオの証券の評価額に影響を及ぼす可能性がある。

債券（ ）、証券取引所に上場されていないかもしくは規制ある市場において取引が行われていない証券（ ）、および証券取引所もしくは規制ある市場での取引がごくわずかな証券（ ）は、主要な値付業者が提供する直近の買い呼び値で評価される。かかる市場価格がない場合、またはかかる市場価格が証券の公正な時価を反映していない場合は、当該証券は、取締役会によって確立された手続きに従って、また取締役会の総合的監督の下で決められる公正価額を反映するように規定された方法で評価される。

満期までの残存期間が60日以内の米国国債およびその他の債務証券は、市場価格が入手可能である場合、一般的に独立の値付業者によって市場で評価される。市場価格が入手できない場合、証券は償却原価で評価される。この技法は、当初満期が60日以内の短期証券および当初満期が60日を超える短期証券に関して通常用いられる。償却原価が利用される場合、評価委員会（「委員会」）は、償却原価の利用が証券の公正価額とほぼ同じであることを合理的に結論付けなければならない。発行体の信用度の低下または金利の重大な変更に限定しないが、かかる要因を委員会は考慮する。取締役会によって確立した手続きに従って、またその全体的な監督の下で、委員会の決定が行われる。

店頭取引（OTC）スワップおよびその他のデリバティブは、独立の値付サービス、市場からの入手情報による独立の値付モデル、および第三者のプロカー - ディーラーまたは取引相手方を主に用いて、日々評価される。

## 1.2 ワラントの評価

上場ワラントは、認可された情報提供会社によって提供された最終取引価格で評価される。当該営業日に売買がなかった場合、ワラントはその前日の最終取引価格で評価される。翌日以降、証券は公正価額で誠実に評価される。非上場ワラントはすべて、公正価額で誠実に評価される。ワラントが失効したら、評価はなされない。

## 1.3 金融先物契約

当初証拠金の預託は、先物契約の締結時に行われる。先物契約の継続期間中、契約価額の変動は、各取引日の終了時の契約の市場評価額を反映するように日々ベースで「値洗い」することによって未実現利益または損失として認識される。変動証拠金の支払は、未実現損益の有無により、支払われるかまたは受領される。契約の終了時に、実現利益または損失が計上される。この実現利益または損失は、クロージング取引からの手取金（または費用）とポートフォリオの約定ベースとの間の差額に等しい。

未決済の先物契約は、クロージングの決済価格または、かかる価格がない場合には直近の買い呼び値により評価される。評価日にかかる取引値が入手できない場合、入手可能な直近のクロージング決済価格が用いられる。

## 1.4 先物為替予約

未決済の先物為替予約に係る未実現利益または損失は、約定レートおよび契約を終了するためのレートとの間の差額として計算される。実現利益または損失には、決済されているかまたは同じ契約相手方とのその他の契約によって相殺されている先物為替予約に係る純利益もしくは損失が含まれている。

## 1.5 買建オプションおよび売建オプション

オプションを買建てる場合、支払われたプレミアムに相当する金額は投資として計上され、その後当該買建オプションの現在の市場価格に対して調整される。未行使のまま満期となった買建オプションに対して支払われたプレミアムは、行使期間満了日に実現損失として扱われる。買建プット・オプションが行使される場合、プレミアムは、該当するポートフォリオが利益または損失を実現したか否かを決定する際に、原有価証券または原外貨の売却手取金から差引かれる。買建コール・オプションが行使される場合、該当ポートフォリオによって購入された有価証券または外貨の原価ベースは、プレミアム額分増加する。オプションを売建てる場合、該当ポートフォリオが受領したプレミアムに相当する金額は負債として計上され、その後当該売建オプションの現在の市場価格に対して調整される。未行使のまま満期となった売建オプションから受領したプレミアムは、該当ポートフォリオにより、行使期間満了日に実現利益として扱われる。売建コール・オプションが行使された場合、プレミアムは、該当するポートフォリオが利益または損失を実現したか否かを決定する際に、原有価証券または原外貨の売却手取金に加算される。売建プット・オプションが行使される場合、該当ポートフォリオによって購入された有価証券または外貨の原価ベースは、プレミアム額分減少する。ポートフォリオが買建てた上場プット・オプションまたはコール・オプションは、直近の売買価格で評価される。当該日に売買がなかった場合には、当該日の最終買い呼び値で評価される。

## 1.6 他の投資信託（「UCIs」）への投資

他のUCIsへの投資は、当該UCIの最終の入手可能な純資産価額で評価される。

## 1.7 スワップ契約

ポートフォリオは、スワップ契約に係る中間支払金を収益および費用に日々計上する。スワップ契約は、日々値洗いされ、その評価額の変動は、「スワップ未実現評価益（評価損）」として資産・負債計算書に計上され、「スワップ未実現（損）益の変動」として運用および純資産変動計算書に計上される。スワップ契約が満期となったか、または売却された場合には、その純額は、「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨に係る実現（損）益」として運用および純資産変動計算書に計上される。前渡または前受プレミアムは、資産・負債計算書において原価または手取額として認識され、契約期間にわたり定額法で償却される。クレジット・デフォルト・スワップに関して発生した前渡または前受プレミアムの償却額は、当該ポジションが売却されるまで「スワップ収益」に含まれ、その後、前渡または前受プレミアムの償却額は、「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨に係る実現（損）益」に含まれる。その他すべての種類のスワップについて、前渡または前受プレミアムの償却額は、「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨に係る実現（損）益」に含まれる。スワップ契約の価額の変動は、運用および純資産変動計算書の「スワップ未実現（損）益の変動」の構成要素として計上される。

資産・負債計算書に開示される「スワップ契約の前渡 / （前受）プレミアム」には、OTCクレジット・デフォルト・スワップに係る前渡（前受）プレミアムおよび中央決済機構を通じて決済されるクレジット・デフォルト・スワップに係る未決済の証拠金が含まれる。

## 2. 創業費

すべての現存するポートフォリオの創業費は、過年度においてその全額を償却済みである。

## 3. 配分方法

「債券」ポートフォリオおよび「バランス型」ポートフォリオに関する収益および費用（クラス固有の管理報酬および販売報酬を除く。）は、ハイブリッド配分モデルを利用して日々ベースで配分される。当該モデルは、日々配当を生じる各クラスの決済済受益証券の結合評価額、ならびに月次に配当を生じるかまたは全く配当のない各クラスの発行済受益証券の評価額に比例した百分率に基づいて配分する。「株式」ポートフォリオに関する収益および費用は、各クラスの発行済受益証券の評価額に比例して日々ベースで配分される。全ポートフォリオに関して、実現および未実現損益は各クラスの発行済受益証券の評価額に比例して日々ベースで配分される。クラス固有の管理報酬、管理会社報酬、販売報酬および通貨ヘッジクラス受益証券に関する先物為替契約に係る実現 / 未実現損益は、直接当該クラスの負担 / 配分とされる。

ポートフォリオの全クラスS受益証券の明白な機関投資家向性質のために、一定のファンドの費用は、適用ある場合、最小限の受益者活動および会計処理水準要求に基づいて、それぞれのクラスS受益証券に配分される。

## 4. 外貨換算

約款に規定されたポートフォリオの通貨以外の通貨建による価額は、当該通貨の入手可能な直近の買い呼び値および売り呼び値の平均値で換算される。外貨建取引は、取引日の為替レートで各ポートフォリオの通貨に換算される。

結合資産・負債計算書は、結合資産・負債計算書の日付現在の為替レートにより米ドルで表示されている。一方、結合運用および純資産変動計算書は、当期中の平均為替レートにより米ドルで表示されている。

当財務書類で適用されている為替レートは、ユーロ対米ドルの現物レート1.1816および平均レート1.1702である。

結合運用および純資産変動計算書に表示されている「為替換算調整」は、期首における結合純資産、資産・負債計算書ならびに運用および純資産変動計算書の換算に用いられた為替レートの差異によるものである。

## 5. 投資収益および投資取引

受取配当金は配当落ち日に計上される。受取利息は日々発生主義で計上される。ポートフォリオに関する投資損益は、平均原価法に基づき決定される。ファンドは、該当する場合には、受取利息に調整として割引分を含み割増分を償却する。投資取引は、取引日の翌日に計上される。

## 6. 見積もり

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う財務書類の作成は、財務書類の日付現在の資産・負債の報告金額および偶発資産・負債の開示、ならびに財務報告年度中の収益および費用の報告金額に影響を及ぼす、見積もりおよび仮定を行うことを経営陣に要求する。実際はこれらの見積もりと異なる結果となりうる。

## 7. スイング・プライシングによる調整

ファンドは、2015年11月2日から効力を生じるものとして（「スイング・プライシング」ポリシーとしても知られる）、純資産価額調整方針を実施した。この方針に従い、ポートフォリオの純資産価額は、受益者の購入・買戻し活動によって生じる見積取引費用、取引スプレッドおよび負債が及ぼす影響を反映して調整される。スイング・プライシングは、日々の発行または買戻し純額が取締役会の監督の下、スイング・プライシング委員会が定める閾値を超える場合に、自動的に適用される。

スイング・プライシングが適用される場合、関連ポートフォリオの受益証券の純資産価額は、購入・買戻し活動により生じる取引費用が（ポートフォリオ自体ではなく）ポートフォリオの受益証券の取引を行う投資者によって負担されるように、通常、関連する純資産価額の2%を超えない額で上下に調整される。当該調整は、ポートフォリオの受益証券の取引を行うことによってもたらされるポートフォリオの受益証券における受益者の投資有価証券の価値の希薄化を最小限にすることを意図している。

統計情報で開示されている受益証券1口当たり純資産価格および純資産総額が公表受益証券1口当たり純資産価格および純資産総額であるのに対し、資産・負債計算書ならびに損益計算書および純資産変動計算書で開示されている純資産総額は、期末時点のあらゆるスイング調整を除外した純資産合計である。

スイング・プライシングの対象であったすべてのポートフォリオのうち、2026年2月28日に終了した報告期間中に純資産価額がスイング調整されたヨーロッパ・インカム・ポートフォリオおよびエマージング・マーケット・デット・ポートフォリオを除き、純資産価額にスイング調整が行われたポートフォリオはなかった。

### 注C：税金

ルクセンブルグの共有持分型投資信託（FCP）として、ファンドはルクセンブルグにおいて現行の税法に基づき、所得税、源泉税もしくはキャピタル・ゲイン税を課されていない。ファンドは、各暦四半期末日の純資産総額に基づき年率0.05%の税率で四半期ごとに計算され支払われるルクセンブルグの年次税（taxe d'abonnement）が課される。2010年法の第174条の意義の範囲内で、機関投資家に留保されたクラス受益証券に関しては0.01%の税率が課される。証券による利息、配当金およびキャピタル・ゲインは、特定の国において源泉税またはキャピタル・ゲイン税を課されることがある。

ポートフォリオが他のポートフォリオに投資する場合、投資先ポートフォリオのそれぞれの受益証券クラスで発生する年次税の比例割合に相当する金額が免除される。

### インド

インドの上場株式を取得後12か月以内に処分して生じたキャピタル・ゲイン（短期キャピタル・ゲイン）には、20%のインドのキャピタル・ゲイン税が課される。インドの上場株式を取得後12か月超経過後に処分して生じたキャピタル・ゲイン（長期キャピタル・ゲイン）には、12.5%のインドのキャピタル・ゲイン税が課される。2026年2月28日に終了した年度において、キャピタル・ゲイン税は純資産価額に計上され、資産・負債計算書においては「未払費用その他債務」または「その他未収金」の項目に含まれ、運用および純資産変動計算書においては「源泉税」の項目に含まれる。

中華人民共和国（以下「PRC」という。）

法人税（以下「CIT」という。）

ポートフォリオは、PRC居住企業の株式（中国A-株、B-株およびH-株を含む）、人民元建ての社債および政府債ならびにPRCの証券取引所またはPRCの銀行間債券市場に上場または取引される証券投資ファンドおよびワラントに投資することにより、PRCにおいて課される源泉法人税（以下「WIT」という。）およびその他の税金の対象となる場合がある。

明確な指針が存在しないため、PRCにおける債券、株式およびその他の有価証券への投資から生じるPRC源泉所得について、RQFIIまたは当該投資を行う関連ポートフォリオのどちらが納税者とみなされるかは不確実であ

る。仮にRQFIIが納税者とみなされた場合、RQFIIに対して課されるPRCの税金は払戻され、最終的にはファンドの関連ポートフォリオがこれを負担することとなる。

関連ポートフォリオが納税者とみなされた場合、当該ポートフォリオがPRCの税務上の居住企業と判断される場合には、その全世界課税所得について税率25%のPRCのCITの対象となる。ポートフォリオが、PRCに恒久的施設または事業所(以下「PE」という。)を有する非課税居住企業と判断される場合には、当該PEに帰属するPRC源泉利益について税率25%のCITが課される。

2008年1月1日施行のPRCのCIT法に基づき、PRCにPEを有しない外国企業は、租税条約による軽減措置の適用がある場合を除き、配当、利息、資産の譲渡益等の受動的所得を含むがこれらに限定されないPRC源泉所得について、原則として現行税率10%のWITの対象となる。

投資顧問会社は、CITの観点から、ポートフォリオおよびファンドがPRCの税務上の居住企業またはPRCにPEを有する非課税居住企業とみなされないように、ポートフォリオを管理および運営する意向であるが、これを保証するものではない。したがって、ポートフォリオは、PRCにおける債券、株式およびその他の有価証券への投資に関して、直接的にPRC源泉所得を得る範囲においてのみ、税率10%のWITの対象となると見込まれている。

#### 注D：分配

アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ(日興ABアジア・バリューフンド)：

- ・クラスA、C、I、L、SおよびS1受益証券(およびそれに対応するH受益証券)について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの1口当たり純資産価格に反映される。
- ・クラスAYおよびクラスBY受益証券について、管理会社は、各クラス受益証券に帰属するポートフォリオの純利益に基づき分配を宣言し、支払う裁量権を有する。
- ・クラスAD、ED、IDおよびSD受益証券(およびそれに対応するH受益証券)について、管理会社は、分配を毎月宣言し、支払う意向である。管理会社は、かかる受益証券について受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向であるため、分配が、当該クラスに帰属する総収益(報酬および費用控除前)、実現および未実現利益ならびに元本から行われることがある。純利益(総収益から報酬と費用を控除した金額)を超過する分配は、投資者の当初の投資額の返還を表しており、当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。

ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、AX、C、IおよびS受益証券(および対応するH受益証券、特に記載がない限り)について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAJ、AT、CT、IT、NTおよびS1T受益証券(および対応するH受益証券)について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAAおよびSA受益証券(および対応するH受益証券)について、管理会社は、分配を宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかるクラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券(および対応するH受益証券)について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。分配率は、総収益(報酬および費用控除前)から導出され、分配が、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本から行われることがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・クラスA2、C2、I2、N2、S1、S2およびS1 2受益証券(および対応するH受益証券)ならびにS EUR H、S SGD H受益証券については、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの1口当たり純資産価格に反映される。

## グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。
- ・クラスAT、BT、CT、IT、NT、S1D、S1D2およびWT受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスIQDおよびS1QD受益証券について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。クラスSK受益証券について、管理会社は、その裁量により分配を宣言し、支払うことがある。
- ・クラスAK受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、EAX、EAA、IAおよびSA受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。分配率は、総収益（報酬および費用控除前）から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・クラスS1L受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、実施する意向である。当該分配は、受益証券のクラスに帰属する元本からは支払われない。
- ・クラスAIおよびEAI受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、分配を宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。これらの受益証券クラスは「デキュムレーティング型」の受益証券として設計されており、投資から高いキャッシュフローを求める受益者に支払われる分配の最大化を目的としている。予定される分配率は、当該受益証券クラスに帰属する収益を上回ることが想定されており、その結果、当該受益証券クラスに帰属する元本から相当額が支払われる可能性がある。分配金は、関連するクラスに帰属する総収益（報酬および費用控除前）、実現および未実現利益ならびに、場合によっては相当程度において元本を支払原資とすることがある。純利益（総収益から報酬と費用を控除した金額）を超過する分配は、投資者の当初の投資額の返還を表しており、当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。受益証券1口当たり純資産価格がそれぞれ5米ドル（またはその相当通貨額）を下回った場合、管理会社はその完全な裁量により、(i) リバーススプリットまたは類似の特徴を有する受益証券クラスとの合併を含む当該受益証券クラスの再編、または(ii) 当該受益証券クラスの清算、のいずれかを検討する。分配金は、受益者の選択により自動的に再投資される場合がある。
- ・クラスA2、B2、C2、I2、N2、S、S1およびW2受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの1口当たり純資産価格に反映される。

## アメリカン・インカム・ポートフォリオ：

- ・クラスA、B、C、I、JA、JおよびW受益証券（および対応するH受益証券）について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を日々宣言し、毎月支払う意向である。

- ・クラスAT、BT、CT、IT、LT、NT、S1D、S1D2、WTおよびZT受益証券(および対応するHならびにDUR PH受益証券)について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を毎月宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAKおよびCK受益証券(および対応するH受益証券)について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を半年ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAA、EA、EAA、IAおよびSA受益証券(および対応するHならびにDUR PH受益証券)について、管理会社は、分配を毎月宣言し、実施する意向である。クラスSHK受益証券(および対応するH受益証券)について、管理会社は、分配を日々宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。クラスAR受益証券(および対応するH受益証券)について、管理会社は、分配を毎年宣言し、実施する意向である。分配率は、総収益(報酬および費用控除前)から導出され、分配には、かかる受益証券のクラスに帰属する実現および未実現利益ならびに元本も含むことがある。報酬および費用により分配率は低下しないため、かかる報酬および費用によって当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。
- ・S1QD受益証券(および対応するH受益証券)について、管理会社は、各受益証券のクラスに帰属するポートフォリオの純利益のすべてまたは実質的にすべてに等しい額の分配を四半期ごとに宣言し、支払う意向である。
- ・クラスAIおよびEAI受益証券(および対応するH受益証券)について、管理会社は、分配を宣言し、毎月実施する意向である。管理会社は、かかる受益証券クラスについて受益証券1口当たりの安定的な分配率を維持する意向である。これらの受益証券クラスは「デキュムレーティング型」の受益証券として設計されており、投資から高いキャッシュフローを求める受益者に支払われる分配の最大化を目的としている。予定される分配率は、当該受益証券クラスに帰属する収益を上回ることが想定されており、その結果、当該受益証券クラスに帰属する元本から相当額が支払われる可能性がある。分配金は、関連するクラスに帰属する総収益(報酬および費用控除前)、実現および未実現利益ならびに、場合によっては相当程度において元本を支払原資とすることがある。純利益(総収益から報酬と費用を控除した金額)を超過する分配は、投資者の当初の投資額の返還を表しており、当該クラスの受益証券1口当たり純資産価格の減少となりうる。受益証券1口当たり純資産価格がそれぞれ5米ドル(またはその相当通貨額)を下回った場合、管理会社はその完全な裁量により、(i) リバーススプリットまたは類似の特徴を有する受益証券クラスとの合併を含む当該受益証券クラスの再編、または(ii) 当該受益証券クラスの清算、のいずれかを検討する。分配金は、受益者の選択により自動的に再投資される場合がある。
- ・クラスA2、B2、C2、I2、L2、N2、S、S1およびW2受益証券(および対応するHならびにDUR PH受益証券)について、管理会社は、現時点では当該受益証券に関して分配を支払わない意向である。したがって、当該受益証券に帰属する純利益および実現純利益は、当該受益証券のそれぞれの1口当たり純資産価格に反映される。

分配金は、受益者の選択によって、自動的に再投資することができる。

#### 注E：管理報酬および関係法人とのその他の取引

ファンドは、管理会社に管理報酬を支払う。投資顧問契約の条項に基づき、稼得した管理報酬の中から、管理会社は、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー(「投資顧問会社」)に投資顧問報酬を支払う。

管理会社は、年次ベースで運用費用総額を制限するために、必要な程度にまで一定の費用を負担することに自発的に同意している。

かかる制限は、(日々の純資産総額の平均額の百分率として表示され)以下のように設定されている。

アライアンス・バーンスタイン - クラス			アライアンス・バーンスタイン - クラス		
受益証券	%		受益証券	%	
アジア・エクス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ			ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ(続き)		
Class A	2.05%		Class I2	0.575%	
Class A AUD H	2.05%		Class I2 EUR H	0.575%	
Class A EUR	2.05%		Class IT	0.575%	
Class A HKD	2.05%		Class N2	1.70%	
Class A SGD H	2.05%		Class NT	1.70%	
Class AD	2.05%		Class S	0.10%	
Class AD AUD H	2.05%		Class S1 2	0.35%	
Class AD CAD H	2.05%		Class S1 2 EUR	0.35%	
Class AD EUR	2.05%		Class S1 EUR H	0.35%	
Class AD EUR H	2.05%		Class S1T	0.35%	
Class AD GBP H	2.05%		Class SA	0.10%	
Class AD HKD	2.05%		グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
Class AD NZD H	2.05%		Class S1	1.00%	
Class AD ZAR H	2.05%		Class S1 EUR H	1.00%	
Class AY JPY	2.05%		Class S1D(a)	1.00%	
Class BY JPY	2.52%		Class S1D2	1.00%	
Class C	2.50%		Class S1L GBP H	1.00%	
Class C EUR	2.50%		Class S1QD EUR H	1.00%	
Class ED	3.05%		Class SA	0.10%	
Class ED AUD H	3.05%		Class SHK	0.10%	
Class I	1.25%		Class SK	0.75%	
Class I EUR	1.25%		アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
Class I GBP	1.25%		Class A	1.50%	
Class L EUR	1.85%		Class A EUR	1.50%	
Class S	0.30%		Class A2	1.50%	
Class S HKD	0.30%		Class A2 CHF H	1.50%	
Class S1	1.20%		Class A2 DUR PH	1.50%	
Class S1 EUR	1.20%		Class A2 EUR	1.50%	
Class S1 GBP	1.20%		Class A2 EUR H	1.50%	
Class SD	0.30%		Class A2 HKD	1.50%	
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ			Class A2 PLN H	1.50%	
Class A	1.20%		Class A2 SGD	1.50%	
Class A EUR	1.20%		Class A2 SGD H	1.50%	
Class A2	1.20%		Class AA	1.50%	
Class A2 EUR	1.20%		Class AA AUD H	1.50%	
Class A2 EUR H	1.20%		Class AA CAD H	1.50%	
Class A2 HKD	1.20%		Class AA DUR PH	1.50%	
Class A2 SGD H	1.20%		Class AA EUR H	1.50%	
Class AA	1.20%		Class AA GBP H	1.50%	
Class AA AUD H	1.20%		Class AA HKD	1.50%	
Class AA CAD H	1.20%		Class AA JPY H	1.50%	
Class AA GBP H	1.20%		Class AA NZD H	1.50%	
Class AA HKD	1.20%		Class AA RMB H	1.50%	
Class AA SGD H	1.20%		Class AA SGD H	1.50%	
Class AJ	1.00%		Class AA ZAR H	1.50%	
Class AT	1.20%		Class AI	1.50%	
Class AT AUD H	1.20%		Class AK	1.50%	
Class AT CAD H	1.20%		Class AK EUR	1.50%	
Class AT EUR	1.20%		Class AK EUR H	1.50%	
Class AT EUR H	1.20%		Class AR EUR	1.50%	
Class AT GBP H	1.20%		Class AR EUR H	1.50%	
Class AT HKD	1.20%		Class AT	1.50%	
Class AT NZD H	1.20%		Class AT AUD H	1.50%	
Class AT SGD H	1.20%		Class AT CAD H	1.50%	
Class AX	1.00%		Class AT DUR PH	1.50%	
Class C	1.60%		Class AT EUR	1.50%	
Class C2	1.60%		Class AT EUR H	1.50%	
Class I	0.575%		Class AT GBP H	1.50%	

アライアンス・バーンスタイン - クラス受益証券			アライアンス・バーンスタイン - クラス受益証券		
	クラス	%		クラス	%
アメリカン・インカム・ポートフォリオ(続き)			アメリカン・インカム・ポートフォリオ(続き)		
	Class AT HKD	1.50%		Class IT	0.95%
	Class AT NZD H	1.50%		Class IT AUD H	0.95%
	Class AT RMB H	1.50%		Class IT CAD H	0.95%
	Class AT SGD	1.50%		Class IT EUR H	0.95%
	Class AT SGD H	1.50%		Class IT GBP H	0.95%
	Class B	2.20%		Class IT HKD	0.95%
	Class B2	2.20%		Class IT JPY	0.95%
	Class BT	2.20%		Class IT JPY H	0.95%
	Class C	1.95%		Class IT NZD H	0.95%
	Class C EUR	1.95%		Class IT RMB H	0.95%
	Class C2	1.95%		Class IT SGD H	0.95%
	Class C2 EUR	1.95%		Class N2	2.05%
	Class C2 EUR H	1.95%		Class NT	2.05%
	Class CT	1.95%		Class S	0.15%
	Class EA	2.00%		Class S1	0.65%
	Class EA AUD H	2.00%		Class S1D(b)	0.65%
	Class EA ZAR H	2.00%		Class S1D2	0.65%
	Class EAA	2.50%		Class S1 EUR H	0.65%
	Class EAI	2.50%		Class S1QD EUR H	0.65%
	Class I	0.95%		Class SA	0.15%
	Class I EUR	0.95%		Class W	0.95%
	Class I2	0.95%		Class W2	0.95%
	Class I2 AUD H	0.95%		Class W2 CHF H	0.95%
	Class I2 CHF H	0.95%		Class W2 EUR H	0.95%
	Class I2 EUR	0.95%		Class WT	0.95%
	Class I2 EUR H	0.95%		Class WT AUD H	0.95%
	Class I2 HKD	0.95%		Class WT EUR H	0.95%
	Class I2 SGD H	0.95%		Class WT GBP H	0.95%
	Class IA	0.95%		Class WT HKD	0.95%
	Class IA AUD H	0.95%		Class WT SGD H	0.95%

(a) 2026年1月2日付で清算されたクラス受益証券

(b) 2026年1月7日付で清算されたクラス受益証券

2026年2月28日に終了した期間中に管理会社が負担した費用、および2026年2月28日現在の未収返戻金は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン -	負担費用	未収返戻金
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 1,692	-
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 41,236	6,441

管理会社が負担した費用は、運用および純資産変動計算書の「費用払戻または権利放棄」に計上される。未収返戻金は、「未払費用その他債務」の科目で資産・負債計算書に計上される。ファンドはまた、管理会社に管理会社報酬を支払う。

各ポートフォリオの固有のクラス受益証券は、かかる受益証券に関してファンドに対し販売関連業務を提供する代償である販売報酬を販売会社に支払う。

前述の報酬はすべて、各ポートフォリオの日々の純資産総額の平均額に対し年率で発生し毎月支払われる。

各ポートフォリオの適用報酬年率の一覧表は、表1に記載されている。

また、全クラスB受益証券は0.00%乃至4.50%の料率、全クラスC受益証券は0.00%乃至1.00%の料率、全クラスE受益証券は0.00%乃至3.00%の料率で、条件付後払申込手数料を課せられる。クラスJ受益証券は0.00%乃至3.00%の料率で、条件付後払申込手数料を課せられる。実際に課せられる料率は、当該受益証券が保有されている期間および当該ポートフォリオによって決まる。

ファンドは、その登録・名義書換事務代行会社であり、管理会社の一部門であるアライアンス・バーンスタイン・インベスター・サービスズに、当ファンドの登録・名義書換代行業務のための人員および設備を提供することに関して報酬を支払う。かかる報酬は、2026年2月28日に終了した期間に11,776,043米ドルであった。

ファンドは、一定の状況下で、ルクセンブルグ外の一定の法域における販売のために当ファンドの登録に伴ってファンドに提供される一定の業務に関して投資顧問会社に報酬を支払う。2026年2月28日に終了した期間に、かかる発生報酬金額は162,052米ドルであり、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上されている。

ファンドは、ファンドの法律顧問であるエルヴィンガー・ホス・プリュッセン法律事務所に、当ファンドに提供された法律業務に関して報酬を支払う。2026年2月28日に終了した期間に、18,232ユーロの支払が行われ、運用および純資産変動計算書の「専門家報酬」に計上されている。

投資顧問会社は、引受団のメンバーとして重要な利害関係のある関係者を含む募集および/または新規発行に関する取引に従事していない。ファンドのために行われたすべての取引は、通常の営業過程および/または通常の商業条件で行われた。2026年2月28日に終了した期間に、関係会社である、バーンスタイン・インスティテューショナル・サービスズ・エルエルシーおよびバーンスタイン・オートノマス・エルエルピーのサービスを利用した証券取引に対して支払われた手数料はなかった。管理会社の経営陣の数人は、投資顧問会社および/またはその関係会社の従業員および/または役員である。

アライアンス・バーンスタイン - グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV - サステナブル・ユーロ・ハイ・イールド・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV - エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV - エマージング・マーケット・コーポレート・デット・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV - US・ハイ・イールド・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV - アジア・インカム・オポチュニティーズ・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV - アジア・ハイ・イールド・ポートフォリオに投資する。アライアンス・バーンスタイン - アメリカン・インカム・ポートフォリオは、管理会社によって管理運用されているアライアンス・バーンスタイン SICAV - US・ハイ・イールド・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV - アジア・インカム・オポチュニティーズ・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV - フレキシブル・インカム・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV - サステナブル・インカム・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV - アジア・ハイ・イールド・ポートフォリオ、アライアンス・バーンスタイン SICAV - USD・コーポレート・ボンド・ポートフォリオに投資する。

ファンドは、関連ファンドから証券を購入、または証券を売却することができる。ただし、当該関連ファンドが、共通の投資運用会社、共通の役員または共通の取締役によるものであることを条件とする。当期末において、関連ファンドとの売買取引は行われなかった。

#### 注F：ソフト・コミッション契約および取引費用

2026年2月28日に終了した期間中に、適用ある法律に基づいて、投資顧問会社および関連副投資顧問会社(適用ある場合。)は、株式証券に投資するファンドのポートフォリオに関してブローカーとソフトドル・コミッション契約を締結し、かかる契約に基づき投資決定を行う過程をサポートするために用いられる商品およびサービスを受領した。ソフト・コミッション契約は、ファンドのための取引の執行が最良の執行基準に合致することに基づいて締結され、投資顧問会社は、ソフト・コミッション契約締結時に、仲介料の規模や性質など、最良の執行基準に関する多くの要因を考慮する。

さらに、特定のポートフォリオの投資戦略の性質上、投資顧問会社がアライアンス・バーンスタイン・リミテッドに投資顧問業務を委任する場合を含め、ソフトコミッション契約に関連するすべての費用は「細分化」され、適用法の要件に従って、投資顧問会社またはその再委託先が負担することがある。

受領された商品およびサービスには、専門家による産業、企業および消費者リサーチ、ポートフォリオおよび市場分析、ならびにかかるサービスの引渡しに用いられるコンピュータ・ソフトウェアが含まれている。

受領された商品およびサービスの本質は、契約の下で規定される便益がファンドへの投資サービスの提供の際に支援するものに違いなく、ファンドの運用における改善に貢献するものである。

誤解を避けるために、かかる商品およびサービスには、旅行、アコモデーション、エンターテインメント、一般管理的商品もしくはサービス、一般的事務所設備もしくは不動産、会費、従業員給与または直接的金銭支払は含まれていない。

取引費用は、譲渡性証券、短期金融商品、デリバティブまたはその他の適格資産の取得、発行または売却に生じた費用である。エージェント、アドバイザー、ブローカーおよびディーラーに支払われる呼び値スプレッド、報酬および手数料、取引関連税ならびにその他の市場経費が含まれる。債務プレミアムもしくはディスカウント、資金調達費用または内部事務費用もしくは内部保管費用は含まれない。取引費用は、投資有価証券明細表の取得原価ならびに運用および純資産変動計算書の「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨に係る実現（損）益」および「投資有価証券未実現評価（損）益の変動」に計上される。取引費用は、総費用比率および/または費用払戻の計算から除外される。

2026年2月28日に終了した期間に、各ポートフォリオに生じた取引費用の金額の詳細は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン -	取引費用
アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ポートフォリオ	\$ 640,526
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ	\$ 6,594
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	\$ 112,118
アメリカン・インカム・ポートフォリオ	\$ 664,356

#### 注G：先物為替予約

先物為替予約は、取決められた先物レートで将来期日に外貨を購入または売却する契約である。原契約と契約終結時の差異から生じる（損）益は、運用および純資産変動計算書の「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプション、通貨に係る実現（損）益」に計上される。

未決済先物為替予約の評価額の変動は、資産・負債計算書の「先物為替予約未実現評価（損）益」の構成部分として財務報告上反映される。

特定の通貨で販売される（それぞれ、「販売通貨」という。）ポートフォリオのクラス受益証券の一つ以上が、かかる販売通貨に対してヘッジされる。かかるクラス受益証券のいずれも、「通貨ヘッジのクラス受益証券」を構成する。通貨ヘッジのクラス受益証券は、取引費用のような実際の対価を計算に入れて、ポートフォリオの基準通貨と当該販売通貨の間の為替相場変動の影響を減じることによって、ポートフォリオの基準通貨リターンとより密接な関連のあるリターンを投資者に提供することを意図する。

採用されたヘッジ戦略は、ポートフォリオの基準通貨と販売通貨の間の通貨エクスポージャーを減少することを企図されているが、そのリスクを消去することはできない。

契約の相手が契約条件を履行できない潜在性およびヘッジ通貨に対する外貨価値の予期せぬ変動から、リスクが生じる可能性がある。

ポートフォリオ内の各種クラス受益証券の間の負債の分別は存在しないため、一定の状況下で、ポートフォリオの他のクラス受益証券の資産が、かかる通貨ヘッジのクラス受益証券で被った負債を補填するために利用できる場合に、通貨ヘッジのクラス受益証券に関連して通貨ヘッジ取引が、同じポートフォリオの他のクラス受益証券の1口当たり純資産価格に影響を及ぼす負債になるわずかな危険性が存在する。

ファンドにおける証券は、先物為替予約のための担保として使用される。

#### 注H：レポ契約

レポ契約は、米国政府機関の債務証券によって担保される。レポ契約の対象となる証券は、経過利息を含む買戻価格と少なくとも同等の金額で、常に保管受託銀行によって保有されるものとする。

2026年2月28日現在、レポ契約はなかった。

2026年2月28日に終了した期間中にレポ契約から生じた受取利息はなかった。

注I：リバースレポ契約

リバースレポ契約はレポ契約と類似するが、レポ契約では、売り手が買い戻すことを条件に証券を現金で購入する一方、リバースレポ契約では、ファンドがポートフォリオ資産を売却するにあたって、それと同一の資産を後日ファンドが売却価格より少し高い確定価格で買い戻すことを条件とする。リバースレポ契約の期間中、ファンドは当該証券の元利金を受領し続ける。一般的に、リバースレポ契約の効果は、ファンドがリバースレポ契約の期間中、対象となるポートフォリオ証券に伴う受取利息を維持しつつ当該ポートフォリオ証券に投資された現金の全部または大部分を回収できることである。

この取引が有利になるのは、リバースレポ取引によるファンドの「金利コスト」、すなわち証券の売却価格と買戻し価格との差額が、ポートフォリオ証券に投資された現金を別の方法で調達する費用よりも少ない場合である。

2026年2月28日現在、リバースレポ契約はなかった。

2026年2月28日に終了した期間中にリバースレポ契約から生じた受取利息はなかった。

注J：金融先物契約

ファンドは、金融先物契約を売買することができる。ファンドは、これらの金融商品の評価額における変動から生じる市場リスクを負う。ファンドは、契約相手方の信用リスクの発生につながらない規制ある取引所を通して金融先物契約を行う。

金融先物契約を締結する時、ファンドは、取引が行われる取引所が要件とする当初証拠金を担保としてブローカーに預託しかつ維持する。

契約に従って、ファンドは契約の評価額の日々の変動に相当する金額の現金をブローカーから受領またはブローカーに支払うことに同意する。

かかる受領または支払は変動証拠金であり、ファンドは未実現損益として計上する。契約が終了する時、ファンドは締結時と終了時の約定価額の差額相当分を実現利益または損失として計上する。

## 注K：スワップ取引

スワップは、対象資産の一定金額もしくは別に決定された想定元本に関して特定された価格または金利における変動に基づくか参照して計算される、所定の間隔で一連のキャッシュフローを交換することを2当事者間に義務付ける契約である。スワップに係る実現（損）益および未実現（損）益の変動は、それぞれ「投資有価証券、先物為替予約、スワップ、金融先物契約、オプション、通貨に係る実現（損）益」でおよび「スワップ未実現（損）益の変動」の科目の一つの構成部分として運用および純資産変動計算書に計上される。

### 中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ契約の買い手は、対象参照債務に関して信用事由が発生した時の偶発的な支払いの代わりに、契約期間中、売り手に対し定期的に連続した支払いをする義務を負う。

### 中央清算機関で清算される金利スワップ

中央清算機関で清算される金利スワップは、計算の基礎となる想定元本に基づき、一連の固定または変動金利の支払いを交換することに各当事者が合意する二当事者間契約である。

### トータル・リターン・スワップ

トータル・リターン・スワップは、計算の基礎となる想定元本に基づき、対象資産のトータル・パフォーマンスと一連の金利の支払いを交換することに各当事者が合意する二当事者間契約である。

### クレジット・デフォルト・スワップ

クレジット・デフォルト・スワップ契約の買い手は、対象参照債務に対して信用事由の発生による偶発的な支払の対価として契約期間にわたって定期的に売り手に支払うことが義務付けられている。

### 金利スワップ

金利スワップは、計算の基礎となる想定元本に基づき、一連の固定または変動金利の支払いを交換することに各当事者が合意する二当事者間契約である。

### インフレ・スワップ

インフレ・スワップは、計算の基礎となる想定元本に基づき、固定金利支払とインフレ指数に連動した変動金利支払いを交換することに各当事者が合意する二当事者間契約である。

## 注L：オプション取引

ファンドは、証券に係るプット・オプションおよびコール・オプションを購入および発行（売却）することができる。オプション購入に伴うリスクは、オプションを行使するか否かにかかわらず、ファンドがプレミアムを支払うことである。さらに、ファンドはプレミアムの損失リスクを負い、また市場価格の変動により取引の相手方が契約を履行しないリスクを負う。購入したプット・オプションおよびコール・オプションは、ポートフォリオ証券と同様の方法で計上される。コール・オプションの行使により獲得された証券の取得原価は、支払プレミアムにより増額される。プット・オプションの行使により売却された証券からの手取金は、支払プレミアムにより減額される。

ファンドがオプションを発行する場合、ファンドが受領するプレミアムは負債として計上され、その後発行オプションの現在市場価格に対して調整を行う。

発行オプションから受領したプレミアムのうち未行使のまま満期を迎えたものは、満期日に発行オプションからの実現利益としてファンドにより計上される。終了する当該購入取引に対するブローカー手数料を含む受領プ

レミアムおよび支払額の差異も実現利益として取扱われるが、受領プレミアムが終了する購入取引に関して支払われた額より少ない場合は、実現損失として取扱われる。

コール・オプションが行使された場合、受領プレミアムは、ファンドが実現利益もしくは損失を有するか否かを決定する際に、原証券または通貨の売却からの手取金に加算される。プット・オプションが行使された場合、受領プレミアムは、ファンドが購入した証券または通貨の原価ベースを減額する。オプションの発行にあたり、ファンドは、発行オプションの原証券または通貨の価格における不利な変動の市場リスクを負う。ファンドが発行したオプションの行使により、ファンドは現在の市場価格とは異なる価格で証券または通貨を売却もしくは購入することがある。

ファンドは、スワップ契約のオプション(スワップションとも呼称)に投資することもできる。スワップションは、市場ベースのプレミアムを支払うことと引き換えに将来期日にスワップを締結する権利(義務ではなく)を買い手に与えるオプションである。スワップションの受取人は、特定資産、基準相場または指数のトータル・リターンを受領する権利を所有者に与える。スワップションの支払人は、特定資産、基準相場または指数のトータル・リターンを支払う権利を所有者に与える。スワップションにはまた、既存スワップが取引相手方の一人によって終了または延長されることを認めるオプションが含まれる。

#### 注M：担保

2026年2月28日現在、特定の金融デリバティブ商品に関してブローカーが保有する／に負担する現金担保は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン -	ブローカーが 保有する現金	ブローカーに 負担する現金
ショート・デュレーション・ボンド・ポートフォリオ		
シティバンク	\$ 333,282	35,898
モルガン・スタンレー	\$ 1,110,434	556,483
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
パークレイズ	\$ 1,580,000	-
シティバンク	\$ 6,705,040	9,067,647
モルガン・スタンレー	\$ 123,908,962	258,671,938
アメリカン・インカム・ポートフォリオ		
パークレイズ	\$ -	4,754,000
シティバンク	\$ -	181,694,985
ゴールドマン・サックス	\$ -	270,000
JPモルガン・チェース	\$ -	340,000
モルガン・スタンレー	\$ 75,915	4,262,221
ウェルズ・ファーゴ	\$ -	1,262,000

デリバティブに関してブローカーが保有する／に負担する現金担保は、資産・負債計算書の「保管受託銀行およびブローカー預託金」および「保管受託銀行およびブローカーへの未払金」の一部として計上される。

2026年2月28日現在、ポートフォリオが保有するデリバティブに関して、有価証券から成る担保は、下表のとおりである。

アライアンス・バーンスタイン -	ブローカーに 引渡された 担保の時価	ブローカーから 受領した 担保の時価
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ		
シティバンク		
U.S. Treasury Notes, 4.00%, 04/30/2032	\$ 8,153,750	-
U.S. Treasury Bonds,		

4.00%, 11/15/2052	\$	12,131,016	-
モルガン・スタンレー U.S. Treasury Bonds,			
4.25%, 08/15/2054	\$	18,740,625	-
U.S. Treasury Bonds,			
4.63%, 05/15/2044	\$	50,578,125	-
U.S. Treasury Bonds,			
4.00%, 11/15/2052	\$	73,235,391	-
アメリカン・インカム・ポートフォリオ シティバンク U.S. Treasury Bonds,			
6.13%, 11/15/2027	\$	101,251,215	-
モルガン・スタンレー U.S. Treasury Bonds,			
6.13%, 08/15/2029	\$	142,026,500	-

#### 注N：ポートフォリオ証券のローン

ポートフォリオは、その証券の担保付貸付を行うことができる。証券貸付のリスクは、その他の信用拡張と同様に、借り手が財政難に陥った場合に返還請求権を失う可能性から成る。さらに、ポートフォリオは、借り手の債務不履行により実行される担保物件の売却が、貸付証券に代わるに十分な収入にならないというリスクに晒される。

特定の借り手に証券を貸付けるか否かを決定するに際し、投資顧問会社は、借り手の信用度を含む、すべての関連する事実および状況を考慮する。

証券の貸付中、借り手は証券からの収益を当該ポートフォリオに支払うことがある。ポートフォリオは、現金担保を短期金融商品に投資することができ、それにより更なる収益を得るか、同等の担保を引き渡した借り手からの同意した収入額を受領する。

ポートフォリオは、議決権、新株引受権、ならびに配当、利息または分配の受領権のような所有権を行使するために貸付証券または証券相当物の名簿上の所有権を取り戻す権利がある。ポートフォリオは、ローンに関して、合理的な仲介者、事務管理およびその他の報酬を支払う。

その証券の担保付貸付を行うために、ポートフォリオは総受取報酬を受領するが、そのうち20%は貸付証券業務を提供する貸付証券代理人に支払われる。

2026年2月28日に終了した期間に、ポートフォリオが稼得した受取報酬純額は、運用および純資産変動計算書の「貸付証券収益、純額」に計上される。

2026年2月28日に終了した期間に、ニューヨーク支店を通じて業務を行う三菱UFJ信託銀行株式会社（貸付証券代理人として行為した）は、貸付証券業務の提供に関して8,505米ドルの報酬を稼得した。これは、運用および純資産変動計算書の「貸付証券収益、純額」に計上されている。

#### 注O：銀行借入制度

ファンドは、通常でない買戻の事態に関して、必要ある場合に、一定の制限の下で、短期的／一時的な資金調達を意図して、保管受託銀行との間で開設された借入金制度（「制度」）を利用している。

ファンドの各ポートフォリオは、その各々の純資産額の10%まで借入することができる。当制度に従った借入金には、各ポートフォリオの裏付け資産を担保にして相互に合意したレートでの金利が課せられる。

#### 注P：資産の共同運用管理

効率的運用の目的上、ポートフォリオの投資方針が許容する場合、管理会社はファンド内外の一定のポートフォリオの資産を共同運用管理することを選択できる。そのような場合、別のポートフォリオの資産は、共通して運用管理される。共同運用される資産は、「資産プール」として言及される。このプーリングは、運用その他

の費用を削減するために考案された管理事務デバイスであり、受益者の法的権利および義務を変更するものではない。プールは、独立した実体を構成せず、また投資者に直結できない。共同運用されるポートフォリオの各々は、その固有資産を割当てられる。

数個のポートフォリオの資産が共同運用の目的上プールされる場合、プールへのポートフォリオの原初参加に関連して、各参加ポートフォリオに帰属する資産プールの割合が記録維持され、追加割当てまたは取消しの場合に変更する。共同運用資産への各参加ポートフォリオの権利は、かかる資産プールの投資有価証券の各行および全ての行に適用する。

共同運用資産のために行われる追加投資は、それぞれの権利に応じた割合でかかるポートフォリオに配分されるが、一方売却される資産は、各参加ポートフォリオに帰属する資産に同様に課される。

2026年2月28日現在、ファンドは、ファンド内のいずれのポートフォリオの資産についてもプールを利用した共同運用を行っていないかった。

#### 注Q：ジョイント・クレジット・ファシリティ

ファンドは、他の投資ファンド（以下「参加ファンド」という。）とともに、一定の制限の下で、償還およびその他の短期流動性要件に関連する短期資金調達を提供することを目的とした4億米ドルのリボルビング・クレジット・ファシリティ（以下「クレジット・ファシリティ」という。）に参加している。クレジット・ファシリティに関連する手数料は、参加ファンドによって支払われ、結合損益計算書のその他の費用に含まれている。ファンドは、2026年2月28日に終了した期間において、クレジット・ファシリティを利用しなかった。

#### 注R：後発事象

重要な後発事象はなかった。

[次へ](#)

表 1

## 報酬一覧表

	管理報酬	管理会社報酬	販売報酬	総費用比率*
アライアンス・バーンスタイン - グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ**				
受益証券のクラス				
A	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
A EUR	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
A2	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
A2 CHF H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
A2 EUR	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
A2 EUR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.63%
A2 HKD	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
A2 PLN H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
A2 SGD	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
A2 SGD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA AUD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA CAD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA EUR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA GBP H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA HKD	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA NZD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA RMB H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA SGD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AA ZAR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AI	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AK	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AK EUR	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AK EUR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.63%
AR EUR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT AUD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT CAD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT EUR	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT EUR H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT GBP H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT HKD	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT NZD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT RMB H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT SGD	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
AT SGD H	1.41%(1)	0.10%	N/A	1.64%
B	1.41%(1)	0.10%	1.00%	2.64%
B2	1.41%(1)	0.10%	1.00%	2.63%
BT	1.41%(1)	0.10%	1.00%	2.64%
C	1.91%(2)	0.10%	N/A	2.14%
C EUR	1.91%(2)	0.10%	N/A	2.14%
C2	1.91%(2)	0.10%	N/A	2.14%
C2 EUR	1.91%(2)	0.10%	N/A	2.14%
C2 EUR H	1.91%(2)	0.10%	N/A	2.14%

CT	1.91%(2)	0.10%	N/A	2.14%
EAA	1.41%(1)	0.10%	1.00%	2.64%
EAI	1.41%(1)	0.10%	1.00%	2.64%
EAX(a)	1.41%(1)	0.10%	0.50%	2.14%
EAX AUD H(a)	1.41%(1)	0.10%	0.50%	2.14%
EAX ZAR H(a)	1.41%(1)	0.10%	0.50%	2.14%
I	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.14%
I EUR	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.14%
I2	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.14%
I2 AUD H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.14%
I2 CHF H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.14%
I2 EUR	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.14%
I2 EUR H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.13%
I2 SGD	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.14%
I2 SGD H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.14%
IA AUD H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.14%
IQD	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.14%
IT	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.14%
IT AUD H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.14%
IT CAD H(b)	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.13%
IT EUR H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.14%
IT GBP H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.14%
IT HKD	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.14%
IT RMB H	0.91%(3)	0.10%	N/A	1.14%
J	1.41%(1)	0.10%	1.00%	2.64%
N2	1.96%(4)	0.10%	N/A	2.19%
NT	1.96%(4)	0.10%	N/A	2.19%
S1	0.90%	0.01%(8)	N/A	0.94%
S1 EUR H	0.90%	0.01%(8)	N/A	0.94%
S1D(c)	0.90%	0.01%(8)	N/A	0.94%
S1D2	0.90%	0.01%(8)	N/A	0.94%
S1L GBP H	0.90%	0.01%(8)	N/A	0.94%
S1QD EUR H	0.90%	0.01%(8)	N/A	0.91%
SA	N/A	0.01%(8)	N/A	0.04%
SHK	N/A	0.01%(8)	N/A	0.04%
SK	0.65%	0.01%(8)	N/A	0.69%
W	0.75%(9)	0.10%	N/A	0.97%
W EUR	0.75%(9)	0.10%	N/A	0.99%
W2	0.75%(9)	0.10%	N/A	0.98%
W2 CHF H	0.75%(9)	0.10%	N/A	0.96%
W2 EUR H	0.75%(9)	0.10%	N/A	0.98%
WT	0.75%(9)	0.10%	N/A	0.97%
WT AUD H	0.75%(9)	0.10%	N/A	0.98%
WT CAD H	0.75%(9)	0.10%	N/A	0.98%
WT EUR H	0.75%(9)	0.10%	N/A	0.97%
WT GBP H	0.75%(9)	0.10%	N/A	0.98%
WT RMB H	0.75%(9)	0.10%	N/A	0.98%

(N/A : 該当なし)

- \* 無監査。年率換算。総費用比率(TER)の計算は、Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) の2008年5月16日付ガイドラインに基づく。
- \*\* ポートフォリオの総費用比率の計算について、投資顧問会社によって運用されている投資先ファンドの純資産総額は、報酬が重複されるのを避けるためにポートフォリオの管理報酬、管理会社報酬および年次税の純額計算から除かれる。
- (a) 名称変更されたクラス受益証券。注記Aを参照のこと。
- (b) 2025年9月4日で清算されたクラス受益証券。
- (c) 2026年1月2日で清算されたクラス受益証券。

当期の管理報酬は、下記により決定された実効レートが反映される：

- (1) 15,000,000,000米ドル以下は最大1.45%および15,000,000,000米ドル超過分については最大1.25%。通減料率は、ポートフォリオの純資産に応じて適用される。
- (2) 15,000,000,000米ドル以下は最大1.95%および15,000,000,000米ドル超過分については最大1.75%。通減料率は、ポートフォリオの純資産に応じて適用される。
- (3) 15,000,000,000米ドル以下は最大0.95%および15,000,000,000米ドル超過分については最大0.75%。通減料率は、ポートフォリオの純資産に応じて適用される。
- (4) 15,000,000,000米ドル以下は最大2.00%および15,000,000,000米ドル超過分については最大1.85%。通減料率は、ポートフォリオの純資産に応じて適用される。

管理会社報酬：

- (8) 50,000米ドルまたは日々の純資産総額の平均額の0.01%のいずれか低い方の額に相当する年間報酬。

ファンドの英文目論見書に記載されている管理報酬の上限：

- (9) 1.15%以下

## 表 2

### ポートフォリオ回転率

	回転率* (無監査)
アライアンス・バーンスタイン - グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	43.26%

\* 無監査。米国会計士協会(AICPA)ガイドラインに従って計算されている。当期の有価証券の平均市場価額は月末の評価に基づき計算されている。

## （２）【投資有価証券明細表等】

## 投資有価証券明細表

アライアンス・バーンスタイン・

2026年2月28日現在（無監査）

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
証券取引所に上場、またはその他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
企業 - 投機的格付					
産業					
基幹産業					
Advanced Drainage Systems, Inc.	5.00%	09/30/2027	USD 2,804	\$ 2,804,000	0.0 %
Alcoa Nederland Holding BV	4.13%	03/31/2029	5,696	5,599,817	0.0
Alcoa Nederland Holding BV	7.13%	03/15/2031	4,800	5,075,951	0.0
Alumina Pty Ltd.	6.13%	03/15/2030	8,325	8,621,294	0.1
Alumina Pty Ltd.	6.38%	09/15/2032	11,388	11,829,334	0.1
ASP Unifrax Holdings, Inc.(a)	7.10%	09/30/2029	38,605	2,701,815	0.0
ASP Unifrax Holdings, Inc.(a)	11.18%	09/30/2029	58,420	39,779,485	0.3
Celanese US Holdings LLC	5.00%	04/15/2031	EUR 921	1,100,129	0.0
Celanese US Holdings LLC	6.34%	01/19/2029	1,038	1,305,417	0.0
Celanese US Holdings LLC	6.50%	04/15/2030	USD 157	160,555	0.0
Celanese US Holdings LLC	7.00%	02/15/2031	4,236	4,366,030	0.0
Celanese US Holdings LLC	7.38%	02/15/2034	8,482	8,707,107	0.1
Champion Iron Canada, Inc.	7.88%	07/15/2032	4,158	4,420,703	0.0
Cleveland-Cliffs, Inc.	7.38%	05/01/2033	558	572,641	0.0
Cleveland-Cliffs, Inc.	7.50%	09/15/2031	18,196	18,991,283	0.1
Cleveland-Cliffs, Inc.	7.63%	01/15/2034	54	55,424	0.0
Commercial Metals Co.	5.75%	11/15/2033	6,134	6,251,472	0.1
Constellium SE	3.13%	07/15/2029	EUR 8,962	10,526,055	0.1
Constellium SE	3.75%	04/15/2029	USD 7,032	6,813,193	0.1
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp.	6.13%	06/15/2028	16,416	16,401,793	0.1
Element Solutions, Inc.	3.88%	09/01/2028	14,985	14,729,145	0.1
FMC Corp.	3.45%	10/01/2029	1,367	1,204,315	0.0
FMC Corp.	6.38%	05/18/2053	1,621	1,208,258	0.0
Fortescue Treasury Pty Ltd.	4.38%	04/01/2031	16,096	15,609,749	0.1
Fortescue Treasury Pty Ltd.	4.50%	09/15/2027	8,342	8,322,058	0.1
Fortescue Treasury Pty Ltd.	5.88%	04/15/2030	1,004	1,034,540	0.0
Fortescue Treasury Pty Ltd.	6.13%	04/15/2032	42,388	44,320,768	0.3
Graphic Packaging International LLC	3.50%	03/15/2028	7,588	7,376,559	0.1
Graphic Packaging International LLC	3.75%	02/01/2030	2,597	2,452,749	0.0
Graphic Packaging International LLC	6.38%	07/15/2032	10,489	10,629,187	0.1
Huntsman International LLC	4.50%	05/01/2029	1,261	1,213,424	0.0
INEOS Finance PLC	6.38%	04/15/2029	EUR 4,996	5,322,976	0.0
INEOS Finance PLC	7.25%	03/31/2031	7,102	7,439,862	0.1
INEOS Quattro Finance 2 PLC	6.75%	04/15/2030	6,148	6,072,360	0.0
INEOS Quattro Finance 2 PLC	8.50%	03/15/2029	21,137	22,093,845	0.2
INEOS Quattro Finance 2 PLC	9.63%	03/15/2029	USD 6,104	5,260,686	0.0
Ingevity Corp.	3.88%	11/01/2028	6,886	6,717,837	0.1
Italmatch Chemicals SpA	6.25%	02/05/2031	EUR 6,499	7,828,516	0.1
Methanex Corp.	5.13%	10/15/2027	USD 1,142	1,146,561	0.0
Methanex US Operations, Inc.	6.25%	03/15/2032	211	218,412	0.0
Novelis Corp.	3.88%	08/15/2031	2,516	2,303,880	0.0
Novelis Corp.	4.75%	01/30/2030	375	363,413	0.0
Olin Corp.	5.00%	02/01/2030	2,779	2,702,886	0.0
Olin Corp.	5.63%	08/01/2029	3,551	3,546,839	0.0
Olin Corp.	6.63%	04/01/2033	5,362	5,239,052	0.0
Olympus Water US Holding Corp.	6.75%	08/01/2032	18,316	18,051,054	0.1
Olympus Water US Holding Corp.	7.25%	02/15/2033	253	251,983	0.0
Roller Bearing Co. of America, Inc.	4.38%	10/15/2029	1,800	1,776,737	0.0
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	9.50%	07/15/2028	EUR 3,273	4,046,989	0.0
Sealed Air Corp.	4.00%	12/01/2027	USD 8,519	8,496,940	0.1
Sealed Air Corp.	6.88%	07/15/2033	25	25,890	0.0
Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	6.13%	02/01/2028	5,058	5,129,583	0.0
Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	7.25%	02/15/2031	1,521	1,579,289	0.0
Solstice Advanced Materials, Inc.	5.63%	09/30/2033	5,531	5,594,133	0.0
Vibrantz Technologies, Inc.	9.00%	02/15/2030	9,640	2,509,714	0.0
WEPA Hygieneprodukte GmbH	4.50%	11/30/2032	EUR 17,894	21,252,567	0.2
WR Grace Holdings LLC	5.63%	08/15/2029	USD 12,095	11,588,242	0.1
WR Grace Holdings LLC	6.63%	08/15/2032	4,136	4,180,545	0.0
WR Grace Holdings LLC	7.00%	08/01/2033	6,028	6,132,745	0.0
WR Grace Holdings LLC	7.38%	03/01/2031	506	518,897	0.0
				431,576,683	2.9
資本財					
Amsted Industries, Inc.	6.38%	03/15/2033	3,511	3,650,403	0.0
Arcosa, Inc.	6.88%	08/15/2032	11,235	11,785,265	0.1
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	3.25%	09/01/2028	2,000	1,928,820	0.0
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	5.00%	01/30/2031	EUR 4,508	5,462,452	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	6.25%	01/30/2031	USD 3,541	\$ 3,618,831	0.0 %
Axon Enterprise, Inc.	6.13%	03/15/2030	24,797	25,633,503	0.2
Axon Enterprise, Inc.	6.25%	03/15/2033	12,696	13,170,238	0.1
Ball Corp.	2.88%	08/15/2030	4,652	4,326,895	0.0
Biffa Group Holdings Ltd.	5.25%	06/15/2031	EUR 6,779	8,098,331	0.1
Bombardier, Inc.	7.00%	06/01/2032	USD 4,779	5,033,266	0.0
Bombardier, Inc.	7.25%	07/01/2031	7,155	7,605,701	0.1
Bombardier, Inc.	7.45%	05/01/2034	14,872	16,699,554	0.1
Bombardier, Inc.	7.50%	02/01/2029	903	939,559	0.0
Bombardier, Inc.	8.75%	11/15/2030	21,066	22,561,315	0.2
Calderys Financing LLC	11.25%	06/01/2028	30,663	31,887,058	0.2
Camelot Return Merger Sub, Inc.	8.75%	08/01/2028	9,513	7,177,080	0.1
Chart Industries, Inc.	7.50%	01/01/2030	7,990	8,312,091	0.1
Clean Harbors, Inc.	5.75%	10/15/2033	480	491,176	0.0
Columbus McKinnon Corp./NY	7.13%	02/01/2033	14,861	15,319,390	0.1
Cornerstone Building Brands, Inc.	9.50%	08/15/2029	5,290	3,851,178	0.0
Crown Americas LLC	5.25%	04/01/2030	11,618	11,890,860	0.1
Crown European Holdings SACA	4.75%	03/15/2029	EUR 329	406,230	0.0
Crown European Holdings SACA	5.00%	05/15/2028	430	531,466	0.0
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, Series XR	7.50%	02/15/2032	USD 23,522	24,123,450	0.2
EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc.	6.38%	12/15/2030	EUR 6,500	7,963,233	0.1
EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc.	6.63%	12/15/2030	USD 9,255	9,581,779	0.1
EnerSys	4.38%	12/15/2027	18,085	18,009,410	0.1
EnerSys	6.63%	01/15/2032	9,501	9,816,601	0.1
Entegris, Inc.	5.95%	06/15/2030	3,644	3,717,221	0.0
Enviri Corp.	5.75%	07/31/2027	50	50,093	0.0
GFL Environmental, Inc.	4.38%	08/15/2029	8,553	8,400,967	0.1
Goat Holdco LLC	6.75%	02/01/2032	8,770	9,066,428	0.1
Griffon Corp.	5.75%	03/01/2028	32,794	32,762,952	0.2
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	3.75%	01/15/2028	EUR 7,200	8,496,938	0.1
IMA Industria Macchine Automatiche SpA(b)	5.77%	04/15/2029	3,723	4,433,738	0.0
LSB Industries, Inc.	6.25%	10/15/2028	USD 26,502	26,621,960	0.2
Luna 2 5SARL	5.50%	07/01/2032	EUR 11,283	13,538,891	0.1
Madison IAQ LLC	5.88%	06/30/2029	USD 38,040	37,957,817	0.3
Maxam Prill SARL	6.00%	07/15/2030	EUR 7,000	8,521,604	0.1
Maxam Prill SARL	7.75%	07/15/2030	USD 15,591	16,304,245	0.1
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc./MIWD Borrower LLC	6.75%	04/01/2032	6,599	6,653,778	0.1
MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp.	5.50%	02/01/2030	26,827	25,114,857	0.2
Moog, Inc.	4.25%	12/15/2027	10,356	10,309,727	0.1
Mueller Water Products, Inc.	4.00%	06/15/2029	4,058	3,942,218	0.0
Paprec Holding SA	4.13%	07/15/2030	EUR 1,500	1,790,120	0.0
Paprec Holding SA	4.50%	07/15/2032	18,759	22,523,038	0.2
Quikrete Holdings, Inc.	6.38%	03/01/2032	USD 17,284	17,965,721	0.1
Seche Environnement SACA	4.50%	03/25/2030	EUR 4,500	5,444,447	0.0
Silgan Holdings, Inc.	4.25%	02/15/2031	3,000	3,590,860	0.0
Terex Corp.	5.00%	05/15/2029	USD 6,441	6,436,823	0.1
TK Elevator Midco GmbH	4.38%	07/15/2027	EUR 1,200	1,418,204	0.0
Trinity Industries, Inc.	7.75%	07/15/2028	USD 22,587	23,258,680	0.2
Waste Pro USA, Inc.	7.00%	02/01/2033	8,239	8,579,400	0.1
WESCO Distribution, Inc.	5.25%	04/15/2031	1,472	1,476,685	0.0
WESCO Distribution, Inc.	6.38%	03/15/2029	10,799	11,106,165	0.1
WESCO Distribution, Inc.	6.38%	03/15/2033	6,722	7,013,359	0.1
WESCO Distribution, Inc.	7.25%	06/15/2028	8,377	8,440,601	0.1
				614,812,672	4.8
<b>通信 - メディア</b>					
AMC Networks, Inc.	10.25%	01/15/2029	6,043	6,481,579	0.1
Arches Buyer, Inc.	6.13%	12/01/2028	2,000	1,885,833	0.0
Banijay Entertainment SAS	7.00%	05/01/2029	EUR 8,362	10,210,310	0.1
Banijay Entertainment SAS	8.13%	05/01/2029	USD 11,775	12,181,380	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	02/01/2031	1,274	1,187,156	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	08/15/2030	21,000	20,011,967	0.2
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	05/01/2032	233	213,348	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.00%	02/01/2028	160	159,617	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.38%	06/01/2029	150	149,682	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	6.38%	09/01/2029	8,614	8,726,330	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	7.38%	03/01/2031	1,990	2,053,377	0.0
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	7.13%	02/15/2031	9,759	10,309,999	0.1
CSC Holdings LLC	4.63%	12/01/2030	7,112	2,631,868	0.0
CSC Holdings LLC	5.38%	02/01/2028	10,953	7,887,433	0.1
CSC Holdings LLC	5.50%	04/15/2027	6,673	5,645,496	0.0
CSC Holdings LLC	5.75%	01/15/2030	27,919	10,800,732	0.1
CSC Holdings LLC	7.50%	04/01/2028	6,112	3,436,152	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価		純資産 比率 (%)
				(米ドル)	(米ドル)	
CSC Holdings LLC	7.50%	04/01/2028	USD 2,364	\$ 1,329,035		0.0 %
CSC Holdings LLC	11.25%	05/15/2028	4,448	3,523,199		0.0
CSC Holdings LLC	11.75%	01/31/2029	2,758	1,965,560		0.0
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	5.88%	08/15/2027	9,255	9,273,024		0.1
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	10.00%	02/15/2031	14,165	14,488,161		0.1
Discovery Communications LLC	5.00%	09/20/2037	143	112,753		0.0
Discovery Communications LLC	6.35%	06/01/2040	951	783,053		0.0
Discovery Global Holdings, Inc.	4.28%	03/15/2032	1,385	1,272,513		0.0
Discovery Global Holdings, Inc.	5.05%	03/15/2042	26,715	18,770,314		0.1
Discovery Global Holdings, Inc.	5.14%	03/15/2052	8,307	5,454,746		0.0
DISH DBS Corp.	5.25%	12/01/2026	11,626	11,296,365		0.1
DISH DBS Corp.	5.75%	12/01/2028	13,259	12,841,800		0.1
EW Scripps Co. (The)	9.88%	08/15/2030	13,461	13,603,057		0.1
Gray Media, Inc.	5.38%	11/15/2031	13,603	10,748,953		0.1
Gray Media, Inc.	7.25%	08/15/2033	4,942	5,104,638		0.0
Gray Media, Inc.	9.63%	07/15/2032	22,491	23,371,015		0.2
iHeartCommunications, Inc.	9.13%	05/01/2029	20,657	18,382,450		0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	5.13%	07/15/2029	21,324	14,462,826		0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027	32,395	22,674,335		0.2
McGraw-Hill Education, Inc.	5.75%	08/01/2028	10,831	10,826,019		0.1
Millennium Escrow Corp.	6.63%	08/01/2026	42,788	41,044,959		0.3
Neptune Bidco US, Inc.	9.29%	04/15/2029	22,590	22,658,518		0.2
Neptune Bidco US, Inc.	10.38%	05/15/2031	7,333	7,402,547		0.1
Outfront Media Capital LLC/ Outfront Media Capital Corp.	4.63%	03/15/2030	6,746	6,620,619		0.1
Paramount Global	6.25%	02/28/2057	449	356,780		0.0
Paramount Global	6.38%	03/30/2062	17,527	14,134,777		0.1
Sinclair Television Group, Inc.	5.50%	03/01/2030	13,821	12,378,365		0.1
Sinclair Television Group, Inc.	8.13%	02/15/2033	6,804	7,083,934		0.1
Sirius XM Radio LLC	4.00%	07/15/2028	34,272	33,463,501		0.3
Sirius XM Radio LLC	4.13%	07/01/2030	6,519	6,142,704		0.1
Snap, Inc.	6.88%	03/01/2033	15,053	14,995,605		0.1
Summer BC Holdco B SARL	5.88%	02/15/2030	EUR 3,351	3,360,071		0.0
TEGNA, Inc.	4.63%	03/15/2028	USD 16,795	16,742,884		0.1
TEGNA, Inc.	5.00%	09/15/2029	13,466	13,452,152		0.1
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	5.50%	03/01/2028	8,800	8,770,637		0.1
Univision Communications, Inc.	7.38%	06/30/2030	5,592	5,592,869		0.0
Versant Media Group, Inc.	7.25%	01/30/2031	30,347	31,064,142		0.2
Virgin Media Finance PLC	5.00%	07/15/2030	3,535	2,966,225		0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	4.50%	08/15/2030	5,675	5,175,566		0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	5.50%	05/15/2029	2,952	2,877,406		0.0
VZ Secured Financing BV	5.00%	01/15/2032	2,684	2,392,903		0.0
VZ Vendor Financing II BV	2.88%	01/15/2029	EUR 1,025	1,157,045		0.0
Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030	USD 4,476	3,884,481		0.0
Ziggo BV	2.88%	01/15/2030	EUR 3,874	4,363,038		0.0
Ziggo BV	4.88%	01/15/2030	USD 11,568	10,894,967		0.1
				583,232,770		4.4
<b>通信 - 電気通信</b>						
Altice Financing SA	5.75%	08/15/2029	19,528	13,577,439		0.1
Altice France Lux 3/Altice Holdings 1	10.00%	01/15/2033	1,290	1,221,994		0.0
Altice France SA	6.50%	10/15/2031	3,992	3,833,534		0.0
Altice France SA	6.88%	10/15/2030	3,386	3,284,035		0.0
Altice France SA	6.88%	07/15/2032	17,888	17,172,700		0.1
Altice France SA	7.25%	11/01/2029	EUR 915	1,089,594		0.0
Altice France SA	9.50%	11/01/2029	USD 11,989	12,220,987		0.1
Connect Finco SARL/Connect US Finco LLC	9.00%	09/15/2029	5,724	6,074,595		0.0
EchoStar Corp.(a)	6.75%	11/30/2030	3,138	3,181,187		0.0
EchoStar Corp.	10.75%	11/30/2029	27,113	29,612,006		0.2
Eutelsat Communications SACA	5.75%	03/15/2031	EUR 3,403	4,068,929		0.0
Fibercop SpA	5.13%	06/30/2032	2,000	2,437,296		0.0
Fibercop SpA	6.00%	09/30/2034	USD 1,879	1,848,059		0.0
Fibercop SpA	7.20%	07/18/2036	36,238	36,844,654		0.3
Fibercop SpA	7.72%	06/04/2038	9,464	9,705,006		0.1
Nexstar Media, Inc.	5.63%	07/15/2027	24,783	24,782,673		0.2
PLT VII Finance SARL	6.00%	06/15/2031	EUR 12,500	15,372,655		0.1
Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036	USD 7,479	8,272,377		0.1
Telecom Italia Capital SA	7.72%	06/04/2038	1,673	1,913,722		0.0
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	02/15/2028	EUR 765	964,667		0.0
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	07/31/2028	256	334,289		0.0
Telecom Italia SpA/Milano, Series E	5.25%	03/17/2055	900	1,079,719		0.0
United Group BV	3.63%	02/15/2028	5,387	6,350,138		0.1
United Group BV	4.63%	08/15/2028	6,103	7,248,480		0.1
United Group BV	6.25%	01/31/2032	1,396	1,689,994		0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
United Group BV	6.75%	02/15/2031	EUR 4,221	\$ 5,191,524	0.0 %
Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./ CSL Capital LLC	8.63%	06/15/2032	USD 13,684	13,868,263	0.1
Viasat, Inc.	6.50%	07/15/2028	700	691,446	0.0
Viasat, Inc.	7.50%	05/30/2031	3,969	3,919,751	0.0
Vmed O2 UK Financing I PLC	4.75%	07/15/2031	42,364	37,671,752	0.3
Vmed O2 UK Financing I PLC	5.63%	04/15/2032	EUR 1,500	1,721,200	0.0
Vodafone Group PLC	4.13%	06/04/2081	USD 17,526	16,560,341	0.1
Vodafone Group PLC	5.13%	06/04/2081	1,556	1,258,915	0.0
Windstream Services LLC/ Windstream Escrow Finance Corp.	8.25%	10/01/2031	14,012	14,735,255	0.1
				<u>309,799,176</u>	<u>2.1</u>
<b>消費財(景気敏感) - 自動車</b>					
Adient Global Holdings Ltd.	7.50%	02/15/2033	5,550	5,821,699	0.0
Adient Global Holdings Ltd.	8.25%	04/15/2031	4,202	4,395,846	0.0
Allison Transmission, Inc.	3.75%	01/30/2031	2,694	2,559,795	0.0
Allison Transmission, Inc.	5.88%	06/01/2029	6,094	6,155,933	0.1
Allison Transmission, Inc.	5.88%	12/01/2033	3,688	3,767,220	0.0
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10.00%	03/31/2029	36,062	29,356,963	0.2
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	4.75%	06/15/2031	EUR 9,411	11,291,842	0.1
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	6.75%	09/15/2032	USD 16,547	17,165,030	0.1
Dana, Inc.	4.25%	09/01/2030	2,516	2,413,931	0.0
Dana, Inc.	4.50%	02/15/2032	10,675	10,173,107	0.1
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	4.88%	03/15/2027	170	169,468	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.00%	07/15/2029	1,463	1,433,784	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	04/30/2031	2,590	2,483,280	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031	28,275	26,940,249	0.2
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.63%	04/30/2033	7,111	6,736,237	0.1
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	6.63%	07/15/2030	6,369	6,506,515	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.38%	05/15/2029	18,035	18,260,550	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.75%	11/15/2029	EUR 9,960	12,424,690	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	7.75%	11/15/2030	USD 11,622	12,206,815	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	8.00%	11/15/2032	6,795	7,249,728	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	8.75%	05/15/2028	EUR 9,672	11,828,320	0.1
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.45%	09/15/2028	USD 20,290	18,957,330	0.1
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.75%	03/09/2028	18,160	17,311,272	0.1
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6.13%	09/30/2030	2,771	2,777,168	0.0
Nissan Motor Co., Ltd.	4.81%	09/17/2030	7,270	6,913,474	0.1
Nissan Motor Co., Ltd.	6.38%	07/17/2033	EUR 1,005	1,255,790	0.0
Nissan Motor Co., Ltd.	7.50%	07/17/2030	USD 207	218,589	0.0
Nissan Motor Co., Ltd.	8.13%	07/17/2035	20,969	22,796,792	0.2
PM General Purchaser LLC	9.50%	10/01/2028	30,473	28,534,366	0.2
Qnity Electronics, Inc.	6.25%	08/15/2033	7,284	7,568,057	0.1
Schaeffler AG, Series E	3.38%	10/12/2028	EUR 900	1,068,951	0.0
Schaeffler AG, Series E	4.50%	03/28/2030	300	365,148	0.0
Schaeffler AG, Series E	4.50%	05/12/2032	13,000	15,613,297	0.1
Schaeffler AG, Series E	4.75%	08/14/2029	700	858,158	0.0
Tenneco, Inc.	8.00%	11/17/2028	USD 42,302	42,302,258	0.3
Titan International, Inc.	7.00%	04/30/2028	28,366	28,410,777	0.2
ZF Europe Finance BV, Series E	6.13%	03/13/2029	EUR 600	741,820	0.0
ZF Europe Finance BV, Series E	7.00%	06/12/2030	1,000	1,267,701	0.0
ZF Finance GmbH, Series E	3.75%	09/21/2028	5,000	5,907,473	0.0
ZF North America Capital, Inc.	6.75%	04/23/2030	USD 8,506	8,595,756	0.1
ZF North America Capital, Inc.	7.13%	04/14/2030	2,831	2,901,574	0.0
				<u>413,706,753</u>	<u>3.0</u>
<b>消費財(景気敏感) - 娯楽</b>					
Boyne USA, Inc.	4.75%	05/15/2029	700	694,924	0.0
Lindblad Expeditions LLC	7.00%	09/15/2030	10,204	10,693,351	0.1
Loarre Investments SARL	6.50%	05/15/2029	EUR 12,810	15,568,648	0.1
NCL Corp., Ltd.	5.88%	01/15/2031	USD 8,241	8,306,850	0.1
NCL Corp., Ltd.	6.25%	03/01/2030	7,875	8,064,844	0.1
NCL Corp., Ltd.	6.25%	09/15/2033	2,745	2,769,676	0.0
NCL Corp., Ltd.	6.75%	02/01/2032	10,506	10,809,987	0.1
NCL Corp., Ltd.	7.75%	02/15/2029	4,000	4,271,224	0.0
Patrick Industries, Inc.	4.75%	05/01/2029	385	383,550	0.0
Pinnacle Bidco PLC	8.25%	10/11/2028	EUR 1,500	1,852,480	0.0
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	5.25%	08/15/2029	USD 20,144	19,543,264	0.1
Six Flags Entertainment Corp.	7.25%	05/15/2031	17,369	17,058,808	0.1
Six Flags Entertainment Corp./Canada's Wonderland Co./ Magnum Management Corp.	5.25%	07/15/2029	2,187	2,102,654	0.0
Viking Cruises Ltd.	5.88%	10/15/2033	9,705	9,901,148	0.1
Viking Cruises Ltd.	7.00%	02/15/2029	16,000	16,022,778	0.1
Viking Cruises Ltd.	9.13%	07/15/2031	12,372	13,155,090	0.1
				<u>141,199,276</u>	<u>1.0</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
消費財(景気敏感) - その他					
Allwyn Entertainment Financing UK PLC	4.13%	02/15/2031	EUR 6,574	\$ 7,683,843	0.1%
Allwyn Entertainment Financing UK PLC	4.63%	08/15/2031	7,100	8,410,264	0.1
Allwyn Entertainment Financing UK PLC	7.88%	04/30/2029	USD 3,790	3,936,863	0.0
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC	7.63%	08/15/2033	21,478	22,527,600	0.2
Assemblin Caverion Group AB	6.25%	07/01/2030	EUR 9,900	12,125,820	0.1
Beazer Homes USA, Inc.	7.50%	03/15/2031	USD 437	449,337	0.0
Betclic Everest Group SAS	5.13%	12/10/2031	EUR 14,021	16,879,775	0.1
Brightstar Lottery PLC	5.25%	01/15/2029	USD 512	510,032	0.0
Brightstar Lottery PLC/Brightstar Global Solutions Corp.	5.75%	01/15/2033	13,191	13,124,800	0.1
Brookfield Residential Properties, Inc./ Brookfield Residential US LLC	4.88%	02/15/2030	27,127	25,517,713	0.2
Brookfield Residential Properties, Inc./ Brookfield Residential US LLC	6.25%	09/15/2027	19,888	19,894,637	0.2
Builders FirstSource, Inc.	4.25%	02/01/2032	5,823	5,551,714	0.0
Builders FirstSource, Inc.	5.00%	03/01/2030	324	321,964	0.0
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	06/15/2032	20,332	20,910,459	0.2
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	03/01/2034	4,879	5,022,293	0.0
Builders FirstSource, Inc.	6.75%	05/15/2035	9,517	9,938,686	0.1
CD&R Smokey Buyer, Inc./Radio Systems Corp.	9.50%	10/15/2029	9,395	7,730,881	0.1
Churchill Downs, Inc.	4.75%	01/15/2028	700	697,733	0.0
Churchill Downs, Inc.	5.75%	04/01/2030	3,186	3,211,537	0.0
Churchill Downs, Inc.	6.75%	05/01/2031	1,000	1,030,843	0.0
Cirsa Finance International SARL	4.88%	10/15/2031	EUR 6,967	8,396,023	0.1
Cirsa Finance International SARL	6.50%	03/15/2029	13,923	17,026,991	0.1
CP Atlas Buyer, Inc.	9.75%	07/15/2030	USD 8,919	8,922,908	0.1
Entain PLC	4.88%	11/30/2031	EUR 13,200	15,655,453	0.1
Essendi SA	5.50%	11/15/2031	6,000	7,332,491	0.1
Essendi SA	6.38%	10/15/2029	1,000	1,237,701	0.0
Great Canadian Gaming Corp./Raptor LLC	8.75%	11/15/2029	USD 15,498	15,751,866	0.1
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	3.63%	02/15/2032	28,883	26,915,508	0.2
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	4.00%	05/01/2031	9,736	9,361,118	0.1
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.88%	04/01/2029	3,700	3,786,412	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	6.13%	04/01/2032	2,186	2,258,961	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	4.88%	07/01/2031	10,575	9,941,851	0.1
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	5.00%	06/01/2029	30,358	29,638,785	0.2
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	6.63%	01/15/2032	7,908	8,072,371	0.1
Installed Building Products, Inc.	5.63%	02/01/2034	3,248	3,295,051	0.0
KB Home	4.80%	11/15/2029	3,024	3,013,739	0.0
KB Home	6.88%	06/15/2027	101	102,845	0.0
KB Home	7.25%	07/15/2030	75	76,756	0.0
LGI Homes, Inc.	7.00%	11/15/2032	7,586	7,430,857	0.1
LGI Homes, Inc.	8.75%	12/15/2028	166	173,234	0.0
Lottomatica Group SpA	4.88%	01/31/2031	EUR 10,786	13,158,941	0.1
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.50%	06/15/2029	USD 26,542	25,603,628	0.2
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.75%	01/15/2028	17,826	17,643,528	0.1
Masterbrand, Inc.	7.00%	07/15/2032	15,323	15,417,149	0.1
Mattamy Group Corp.	4.63%	03/01/2030	18,406	17,984,347	0.1
MGM Resorts International	6.50%	04/15/2032	7,202	7,391,054	0.1
Miller Homes Group Finco PLC(b)	6.23%	10/15/2030	EUR 7,055	8,391,429	0.1
Mohegan Tribal Gaming Authority/ MS Digital Entertainment Holdings LLC	8.25%	04/15/2030	USD 10,346	10,786,615	0.1
Mohegan Tribal Gaming Authority/ MS Digital Entertainment Holdings LLC	11.88%	04/15/2031	14,700	15,585,673	0.1
Motel One GmbH/Muenchen	7.75%	04/02/2031	EUR 2,643	3,358,411	0.0
Nissan Motor Co., Ltd.	3.20%	09/17/2028	877	1,028,434	0.0
Penn Entertainment, Inc.	4.13%	07/01/2029	USD 1,213	1,144,456	0.0
Playtech PLC	5.88%	06/28/2028	EUR 1,500	1,795,973	0.0
Rivers Enterprise Borrower LLC/ Rivers Enterprise Finance Corp.	6.63%	02/01/2033	USD 11,172	11,468,595	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028	19,577	19,496,953	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	04/01/2029	14,461	14,297,234	0.1
Standard Building Solutions, Inc.	6.25%	08/01/2033	13,517	13,764,815	0.1
Standard Building Solutions, Inc.	6.50%	08/15/2032	13,417	13,822,491	0.1
Standard Industries, Inc./NY	3.38%	01/15/2031	5,392	4,980,152	0.0
Standard Industries, Inc./NY	4.38%	07/15/2030	14,422	13,916,329	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.13%	08/01/2030	1,369	1,381,150	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	01/15/2028	22,477	22,935,685	0.2
Thor Industries, Inc.	4.00%	10/15/2029	11,608	11,157,135	0.1
Travel & Leisure Co.	4.50%	12/01/2029	28,802	28,217,187	0.2
Travel & Leisure Co.	4.63%	03/01/2030	15,276	14,916,022	0.1
Travel & Leisure Co.	6.00%	04/01/2027	386	390,753	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Travel & Leisure Co.	6.63%	07/31/2026	USD 28,164	\$ 28,246,852	0.2 %
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	4.38%	08/15/2028	10,037	9,961,772	0.1
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.25%	05/15/2027	19,259	19,342,737	0.1
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	5.13%	10/01/2029	3,064	3,086,496	0.0
				<u>734,539,711</u>	<u>5.5</u>
消費財(景気敏感) - レストラン					
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	4.00%	10/15/2030	50,539	48,585,752	0.4
Papa John's International, Inc.	3.88%	09/15/2029	7,729	7,328,634	0.1
Yum! Brands, Inc.	3.63%	03/15/2031	5,235	4,971,334	0.0
Yum! Brands, Inc.	4.75%	01/15/2030	1,177	1,178,258	0.0
				<u>62,063,978</u>	<u>0.5</u>
消費財(景気敏感) - 小売					
Advance Auto Parts, Inc.	3.90%	04/15/2030	3,385	3,164,001	0.0
Advance Auto Parts, Inc.	7.00%	08/01/2030	31,287	32,077,443	0.2
Advance Auto Parts, Inc.	7.38%	08/01/2033	11,435	11,717,349	0.1
Arko Corp.	5.13%	11/15/2029	20,547	18,325,857	0.1
Asbury Automotive Group, Inc.	4.63%	11/15/2029	34,035	33,529,970	0.3
Asbury Automotive Group, Inc.	5.00%	02/15/2032	1,506	1,464,244	0.0
Bath & Body Works, Inc.	5.25%	02/01/2028	3,304	3,322,466	0.0
Bath & Body Works, Inc.	6.63%	10/01/2030	978	999,994	0.0
Bath & Body Works, Inc.	6.95%	03/01/2033	13,864	13,875,415	0.1
Bath & Body Works, Inc.	7.60%	07/15/2037	5,561	5,550,797	0.0
Beach Acquisition Bidco LLC	5.25%	07/15/2032	EUR 10,544	12,767,848	0.1
Boots Group Finco LP	5.38%	08/31/2032	6,881	8,455,392	0.1
Bubbles Bidco SpA	6.50%	09/30/2031	2,000	2,438,719	0.0
Carvana Co.	5.50%	04/15/2027	USD 2,126	2,073,724	0.0
Carvana Co.(a)	9.00%	06/01/2030	36,858	38,384,808	0.3
Carvana Co.(a)	9.00%	06/01/2031	3,119	3,419,328	0.0
Cougar JV Subsidiary LLC	8.00%	05/15/2032	11,360	12,132,739	0.1
CT Investment GmbH	6.38%	04/15/2030	EUR 6,064	7,372,593	0.1
FirstCash, Inc.	4.63%	09/01/2028	USD 6,114	6,043,288	0.0
FirstCash, Inc.	5.63%	01/01/2030	10,357	10,357,159	0.1
FirstCash, Inc.	6.88%	03/01/2032	6,081	6,281,827	0.1
Gap, Inc. (The)	3.63%	10/01/2029	10,038	9,543,381	0.1
Gap, Inc. (The)	3.88%	10/01/2031	4,393	4,088,194	0.0
Gee Automotive Holdings LLC	7.25%	03/01/2031	4,909	4,988,313	0.0
Global Auto Holdings Ltd./AAG FH UK Ltd.	8.38%	01/15/2029	16,610	15,889,668	0.1
Global Auto Holdings Ltd./AAG FH UK Ltd.	8.75%	01/15/2032	24,633	22,811,684	0.2
Global Auto Holdings Ltd./AAG FH UK Ltd.	11.50%	08/15/2029	4,587	4,685,615	0.0
Group 1 Automotive, Inc.	4.00%	08/15/2028	12,119	11,882,544	0.1
Group 1 Automotive, Inc.	6.38%	01/15/2030	7,813	8,007,369	0.1
Kohl's Corp.	5.13%	05/01/2031	1,449	1,232,365	0.0
Kohl's Corp.	5.55%	07/17/2045	983	649,095	0.0
Kontoor Brands, Inc.	4.13%	11/15/2029	27,220	25,933,604	0.2
LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	05/01/2029	11,647	11,485,510	0.1
LCM Investments Holdings II LLC	8.25%	08/01/2031	12,875	13,559,044	0.1
Lithia Motors, Inc.	3.88%	06/01/2029	2,074	2,004,614	0.0
Michaels Cos., Inc. (The)	5.25%	05/01/2028	3,520	3,520,000	0.0
Michaels Cos., Inc. (The)	7.88%	05/01/2029	16,724	16,793,008	0.1
Murphy Oil USA, Inc.	3.75%	02/15/2031	4,888	4,604,678	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	4.75%	09/15/2029	645	638,803	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	5.63%	05/01/2027	441	440,782	0.0
Nordstrom, Inc.	4.25%	08/01/2031	1,060	990,127	0.0
Park River Holdings, Inc.	8.00%	03/15/2031	4,808	4,835,666	0.0
Penske Automotive Group, Inc.	3.75%	06/15/2029	6,021	5,822,305	0.0
PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp.	7.50%	09/15/2032	9,514	9,628,019	0.1
PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp.	10.00%	09/15/2033	13,282	13,310,778	0.1
QXO Building Products, Inc.	6.75%	04/30/2032	24,372	25,258,550	0.2
Sonic Automotive, Inc.	4.63%	11/15/2029	12,810	12,584,820	0.1
Sonic Automotive, Inc.	4.88%	11/15/2031	25,499	24,600,922	0.2
Specialty Building Products Holdings LLC/ SBP Finance Corp.	7.75%	10/15/2029	7,539	7,336,267	0.1
Staples, Inc.	10.75%	09/01/2029	38,097	35,087,656	0.3
Staples, Inc.	12.75%	01/15/2030	25,564	17,972,262	0.1
VF Corp.	0.25%	02/25/2028	EUR 152	169,685	0.0
VF Corp.	0.63%	02/25/2032	1,134	1,094,270	0.0
VF Corp.	2.95%	04/23/2030	USD 29,763	27,276,294	0.2
VF Corp., Series E	4.25%	03/07/2029	EUR 1,042	1,258,320	0.0
William Carter Co. (The)	7.38%	02/15/2031	USD 14,747	15,173,939	0.1
				<u>598,913,112</u>	<u>4.3</u>
消費財(ディフェンシブ)					
Acadia Healthcare Co., Inc.	7.38%	03/15/2033	11,470	11,830,516	0.1
Accendra Health, Inc.	4.50%	03/31/2029	1,316	836,069	0.0
Accendra Health, Inc.	6.63%	04/01/2030	2,329	1,130,171	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
AdaptHealth LLC	4.63%	08/01/2029	USD 1,482	\$ 1,422,750	0.0%
AdaptHealth LLC	5.13%	03/01/2030	26,247	25,300,404	0.2
AdaptHealth LLC	6.13%	08/01/2028	7,979	8,004,832	0.1
AHP Health Partners, Inc.	5.75%	07/15/2029	1,900	1,862,613	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	3.50%	03/15/2029	8,768	8,459,113	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	4.88%	02/15/2030	7,978	7,912,558	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	5.50%	03/31/2031	7,763	7,815,632	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	5.75%	03/31/2034	4,584	4,562,241	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	6.25%	03/15/2033	2,839	2,917,592	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	6.50%	02/15/2028	6,180	6,288,852	0.1
Amneal Pharmaceuticals LLC	6.88%	08/01/2032	4,896	5,158,503	0.0
Bausch & Lomb Corp.	8.38%	10/01/2028	39,341	40,879,397	0.3
Bausch Health Americas, Inc.	8.50%	01/31/2027	15,514	15,389,311	0.1
Bausch Health Cos., Inc.	4.88%	06/01/2028	964	895,545	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	11.00%	09/30/2028	17,340	18,126,898	0.1
Bayer AG	7.00%	09/25/2083	EUR 800	1,047,090	0.0
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	5.50%	02/15/2034	USD 4,295	4,332,468	0.0
CAB SELAS	3.38%	02/01/2028	EUR 4,997	5,819,352	0.0
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	6.75%	02/15/2032	12,600	15,094,094	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	5.25%	05/15/2030	USD 1,000	961,099	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.00%	01/15/2029	7,082	7,068,122	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.13%	04/01/2030	17,452	15,423,107	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	04/15/2029	33,534	32,361,913	0.2
CHS/Community Health Systems, Inc.	10.88%	01/15/2032	2,965	3,217,573	0.0
CVS Health Corp.	6.75%	12/10/2054	2,780	2,898,123	0.0
CVS Health Corp.	7.00%	03/10/2055	21,822	22,953,857	0.2
DaVita, Inc.	3.75%	02/15/2031	6,153	5,747,776	0.0
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030	62,891	61,560,571	0.5
Dolcetto Holdco SpA	5.63%	07/14/2032	EUR 1,500	1,808,834	0.0
Elanco Animal Health, Inc.	6.65%	08/28/2028	USD 21,878	22,724,482	0.2
Embecka Corp.	5.00%	02/15/2030	25,700	24,156,759	0.2
Emergent BioSolutions, Inc.	3.88%	08/15/2028	30,431	26,628,399	0.2
Encompass Health Corp.	4.50%	02/01/2028	2,428	2,417,662	0.0
Ephios Subco 3 SARL	7.88%	01/31/2031	EUR 5,900	7,433,933	0.1
Fortrea Holdings, Inc.	7.50%	07/01/2030	USD 10,117	9,638,440	0.1
Froneri Lux FinCo SARL, Series JAN	4.75%	08/01/2032	EUR 13,120	15,285,769	0.1
Genmab A/S/Genmab Finance LLC	6.25%	12/15/2032	USD 18,137	18,781,068	0.1
Genmab A/S/Genmab Finance LLC	7.25%	12/15/2033	8,186	8,688,325	0.1
Global Medical Response, Inc.	7.38%	10/01/2032	4,135	4,338,172	0.0
Grifols SA	3.88%	10/15/2028	EUR 15,884	18,656,110	0.1
Grifols SA	4.75%	10/15/2028	USD 18,023	17,774,065	0.1
Grifols SA	7.50%	05/01/2030	EUR 16,040	19,815,515	0.2
Gruenthal GmbH	4.63%	11/15/2031	6,600	7,949,062	0.1
Gruppo San Donato SpA	6.50%	10/31/2031	20,159	24,248,350	0.2
Iceland Bondco PLC(b)	7.48%	12/15/2027	6,822	8,134,706	0.1
Insulet Corp.	6.50%	04/01/2033	USD 2,931	3,045,747	0.0
IQVIA, Inc.	6.50%	05/15/2030	6,054	6,221,360	0.1
Lamb Weston Holdings, Inc.	4.13%	01/31/2030	482	467,205	0.0
LifePoint Health, Inc.	8.38%	02/15/2032	17,792	19,241,468	0.1
LifePoint Health, Inc.	9.88%	08/15/2030	3,000	3,208,556	0.0
LifePoint Health, Inc.	10.00%	06/01/2032	180	188,550	0.0
LifePoint Health, Inc.	11.00%	10/15/2030	5,863	6,370,389	0.1
Mehilainen Yhtiöt Oy	5.13%	06/30/2032	EUR 12,819	15,439,072	0.1
METRO AG	4.63%	03/07/2029	983	1,203,253	0.0
METRO AG, Series E	4.00%	03/05/2030	969	1,201,157	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	12/31/2030	USD 18,589	13,657,965	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC(a)	6.75%	03/31/2031	16,978	10,737,416	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC(a)	11.50%	12/31/2030	15,231	14,843,788	0.1
Neogen Food Safety Corp.	8.63%	07/20/2030	13,872	14,834,244	0.1
Newell Brands, Inc.	6.38%	09/15/2027	3,212	3,258,030	0.0
Newell Brands, Inc.	7.50%	04/01/2046	1,305	1,158,174	0.0
Newell Brands, Inc.	8.50%	06/01/2028	12,770	13,440,563	0.1
Nidda Healthcare Holding GmbH	5.38%	10/23/2030	EUR 8,000	9,780,386	0.1
Ontex Group NV	5.25%	04/15/2030	6,500	7,449,988	0.1
Opal Bidco SAS	5.50%	03/31/2032	25,666	31,102,750	0.2
Opal Bidco SAS	6.50%	03/31/2032	USD 8,938	9,194,124	0.1
Option Care Health, Inc.	4.38%	10/31/2029	20,620	20,132,274	0.2
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	2.88%	04/30/2028	EUR 1,200	1,395,066	0.0
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	04/30/2028	USD 28,726	28,185,914	0.2

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	04/30/2031	USD 17,472	\$ 15,495,822	0.1%
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	7.88%	05/15/2034	5,636	5,251,491	0.0
Perrigo Finance Unlimited Co.	5.15%	06/15/2030	10,026	9,702,244	0.1
Perrigo Finance Unlimited Co., Series EUR	5.38%	09/30/2032	EUR 10,920	12,924,327	0.1
Perrigo Finance Unlimited Co., Series USD	6.13%	09/30/2032	USD 113	110,265	0.0
Post Holdings, Inc.	4.50%	09/15/2031	1,855	1,773,820	0.0
Post Holdings, Inc.	4.63%	04/15/2030	4,600	4,507,486	0.0
Post Holdings, Inc.	6.25%	02/15/2032	2,747	2,826,172	0.0
Post Holdings, Inc.	6.38%	03/01/2033	2,000	2,037,322	0.0
Primo Water Holdings, Inc./Triton Water Holdings, Inc.	4.38%	04/30/2029	6,889	6,753,424	0.1
Primo Water Holdings, Inc./Triton Water Holdings, Inc.	6.25%	04/01/2029	23,950	23,915,512	0.2
RAY Financing LLC	6.50%	07/15/2031	EUR 7,500	9,107,444	0.1
Select Medical Corp.	6.25%	12/01/2032	USD 10,140	9,889,825	0.1
Somnigroup International, Inc.	4.00%	04/15/2029	4,340	4,221,906	0.0
Sotera Health Holdings LLC	7.38%	06/01/2031	21,275	22,416,392	0.2
Surgery Center Holdings, Inc.	7.25%	04/15/2032	26,332	26,299,588	0.2
Tenet Healthcare Corp.	4.25%	06/01/2029	3,707	3,646,206	0.0
Tenet Healthcare Corp.	4.63%	06/15/2028	931	929,644	0.0
Tenet Healthcare Corp.	5.50%	11/15/2032	41,622	42,164,801	0.3
Tenet Healthcare Corp.	6.00%	11/15/2033	13,671	14,134,591	0.1
Tenet Healthcare Corp.	6.13%	10/01/2028	1,155	1,158,043	0.0
US Foods, Inc.	4.63%	06/01/2030	4,866	4,817,298	0.0
US Foods, Inc.	4.75%	02/15/2029	3,634	3,615,062	0.0
Whirlpool Corp.	5.50%	03/01/2033	969	920,722	0.0
Whirlpool Corp.	5.75%	03/01/2034	1,697	1,608,219	0.0
Whirlpool Corp.	6.13%	06/15/2030	5,111	5,127,076	0.0
Whirlpool Corp.	6.50%	06/15/2033	2,261	2,259,154	0.0
Whirlpool EMEA Finance SARL	0.50%	02/20/2028	EUR 1,015	1,124,125	0.0
Whirlpool Finance Luxembourg SARL	1.10%	11/09/2027	1,100	1,246,260	0.0
				<u>1,061,499,473</u>	<u>7.8</u>
<b>エネルギー</b>					
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ ARU Finance Corp.	5.88%	06/30/2029	USD 3,508	3,517,555	0.0
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.00%	07/15/2029	12,143	12,641,554	0.1
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.25%	07/15/2032	5,341	5,653,576	0.0
Buckeye Partners LP	4.50%	03/01/2028	8,267	8,249,814	0.1
Buckeye Partners LP	6.75%	02/01/2030	2,340	2,443,045	0.0
Buckeye Partners LP	6.88%	07/01/2029	32,436	33,651,188	0.3
Chord Energy Corp.	6.00%	10/01/2030	6,905	7,058,501	0.1
CITGO Petroleum Corp.	8.38%	01/15/2029	1,117	1,159,901	0.0
CNX Resources Corp.	7.25%	03/01/2032	12,970	13,592,958	0.1
CNX Resources Corp.	7.38%	01/15/2031	2,401	2,486,999	0.0
Comstock Resources, Inc.	5.88%	01/15/2030	203	195,703	0.0
Comstock Resources, Inc.	6.75%	03/01/2029	500	498,453	0.0
CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC	5.50%	06/15/2031	339	337,315	0.0
Crescent Energy Finance LLC	7.38%	01/15/2033	3,490	3,468,312	0.0
Crescent Energy Finance LLC	7.63%	04/01/2032	8,216	8,302,971	0.1
CVR Energy, Inc.	7.50%	02/15/2031	8,861	8,829,860	0.1
CVR Energy, Inc.	7.88%	02/15/2034	5,212	5,108,509	0.0
Delek Logistics Partners LP/ Delek Logistics Finance Corp.	7.38%	06/30/2033	24,743	25,603,835	0.2
Delek Logistics Partners LP/ Delek Logistics Finance Corp.	8.63%	03/15/2029	7,211	7,533,700	0.1
Excelerate Energy LP	8.00%	05/15/2030	13,666	14,486,542	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	7.75%	02/01/2028	14,114	14,136,927	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	8.00%	05/15/2033	5,145	5,432,817	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	8.25%	01/15/2029	343	357,426	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.88%	01/15/2029	8,328	8,412,155	0.1
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	8.25%	01/15/2032	14,846	15,661,096	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	02/01/2029	5,810	5,824,737	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.00%	04/15/2030	6,795	6,698,517	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.00%	02/01/2031	9,336	9,106,801	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.25%	04/15/2032	843	820,808	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	8.38%	11/01/2033	20,299	21,398,498	0.2
Howard Midstream Energy Partners LLC	6.63%	01/15/2034	4,688	4,852,119	0.0
Howard Midstream Energy Partners LLC	7.38%	07/15/2032	8,221	8,673,464	0.1
ITT Holdings LLC	6.50%	08/01/2029	12,959	12,594,987	0.1
Kodiak Gas Services LLC	7.25%	02/15/2029	2,952	3,058,806	0.0
Matador Resources Co.	6.25%	04/15/2033	13,665	13,904,909	0.1
Matador Resources Co.	6.88%	04/15/2028	75	76,531	0.0
Moss Creek Resources Holdings, Inc.	8.25%	09/01/2031	6,880	6,793,938	0.1
Murphy Oil Corp.	5.88%	12/01/2042	700	617,293	0.0
Murphy Oil Corp.	6.00%	10/01/2032	10,211	10,205,785	0.1
Nabors Industries, Inc.	9.13%	01/31/2030	14,585	15,340,715	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
NGL Energy Operating LLC/ NGL Energy Finance Corp.	8.38%	02/15/2032	USD 40,820	\$ 42,824,643	0.3 %
NuStar Logistics LP	5.63%	04/28/2027	2,830	2,856,745	0.0
NuStar Logistics LP	6.00%	06/01/2026	1,405	1,405,197	0.0
NuStar Logistics LP	6.38%	10/01/2030	8,906	9,376,672	0.1
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	6.00%	02/15/2028	2,678	2,664,049	0.0
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	7.88%	09/15/2030	10,478	10,481,659	0.1
Rockies Express Pipeline LLC	4.95%	07/15/2029	282	282,024	0.0
Rockies Express Pipeline LLC	6.75%	03/15/2033	5,400	5,684,446	0.0
SM Energy Co.	6.63%	01/15/2027	2,000	2,001,525	0.0
SM Energy Co.	6.75%	09/15/2026	7,915	7,923,893	0.1
SM Energy Co.	6.75%	08/01/2029	2,093	2,140,660	0.0
SM Energy Co.	8.38%	07/01/2028	17,949	18,550,694	0.1
SM Energy Co.	8.63%	11/01/2030	798	844,665	0.0
SM Energy Co.	8.75%	07/01/2031	12,683	13,298,499	0.1
SM Energy Co.	9.63%	06/15/2033	12,538	13,860,752	0.1
Summit Midstream Holdings LLC	8.63%	10/31/2029	18,215	19,068,904	0.1
Sunoco LP	4.50%	10/01/2029	236	232,641	0.0
Sunoco LP	4.63%	05/01/2030	2,554	2,497,046	0.0
Sunoco LP	5.38%	07/15/2031	2,467	2,471,000	0.0
Sunoco LP	5.63%	03/15/2031	1,778	1,793,915	0.0
Sunoco LP	6.25%	07/01/2033	8,564	8,809,660	0.1
Sunoco LP	7.00%	05/01/2029	11,463	11,893,556	0.1
Sunoco LP	7.25%	05/01/2032	2,754	2,908,935	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	05/15/2029	3,090	3,042,422	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	04/30/2030	3,853	3,771,682	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	5.88%	03/15/2028	25,261	25,263,089	0.2
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	7.00%	09/15/2028	127	130,454	0.0
Tallgrass Energy Partners LP/ Tallgrass Energy Finance Corp.	6.00%	12/31/2030	7,938	8,043,681	0.1
Tallgrass Energy Partners LP/ Tallgrass Energy Finance Corp.	6.00%	09/01/2031	1,122	1,133,262	0.0
Tallgrass Energy Partners LP/ Tallgrass Energy Finance Corp.	6.75%	03/15/2034	3,471	3,566,391	0.0
Tallgrass Energy Partners LP/ Tallgrass Energy Finance Corp.	7.38%	02/15/2029	159	164,836	0.0
Talos Production, Inc.	9.00%	02/01/2029	10,185	10,605,989	0.1
Talos Production, Inc.	9.38%	02/01/2031	10,883	11,575,681	0.1
TransMontaigne Partners LLC	8.50%	06/15/2030	7,110	7,437,892	0.1
Transocean Aquila Ltd.	8.00%	09/30/2028	13,971	14,324,640	0.1
Transocean International Ltd.	7.88%	10/15/2032	1,568	1,681,573	0.0
Transocean International Ltd.	8.25%	05/15/2029	800	832,802	0.0
Transocean International Ltd.	8.50%	05/15/2031	617	652,580	0.0
Transocean International Ltd.	8.75%	02/15/2030	6,232	6,516,000	0.1
USA Compression Partners LP/ USA Compression Finance Corp.	7.13%	03/15/2029	2,896	2,992,968	0.0
Venture Global LNG, Inc.	8.38%	06/01/2031	10,373	10,617,824	0.1
Venture Global LNG, Inc.(c)	9.00%	09/30/2029	23,524	20,565,711	0.2
Venture Global LNG, Inc.	9.50%	02/01/2029	6,241	6,693,955	0.1
Venture Global LNG, Inc.	9.88%	02/01/2032	2,519	2,669,377	0.0
Venture Global Plaquemines LNG LLC	6.13%	12/15/2030	3,814	3,961,333	0.0
Venture Global Plaquemines LNG LLC	6.50%	06/15/2034	6,469	6,805,014	0.1
Vermilion Energy, Inc.	6.88%	05/01/2030	3,161	3,193,061	0.0
WBI Operating LLC	6.25%	10/15/2030	13,949	14,206,463	0.1
WBI Operating LLC	6.50%	10/15/2033	9,754	9,909,639	0.1
Weatherford International Ltd.	6.75%	10/15/2033	10,582	11,047,638	0.1
				<u>704,066,357</u>	<u>5.4</u>
<b>その他の産業</b>					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	3.88%	11/15/2029	4,496	4,343,674	0.0
Azelis Finance NV	4.13%	03/10/2031	EUR 5,211	6,199,287	0.1
Belden, Inc.	3.38%	07/15/2031	19,101	22,089,847	0.2
Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC	8.00%	02/01/2028	USD 20,653	20,446,470	0.2
Gates Corp./DE	6.88%	07/01/2029	3,558	3,702,489	0.0
Multiversity SpA(b)	6.28%	05/17/2031	EUR 3,539	4,152,935	0.0
Multiversity SpA	7.13%	05/17/2031	14,322	17,539,637	0.1
Progroup AG	5.38%	04/15/2031	4,300	5,218,574	0.0
RB Global Holdings, Inc.	7.75%	03/15/2031	USD 5,772	5,999,973	0.0
Resideo Funding, Inc.	4.00%	09/01/2029	11,632	11,336,142	0.1
Resideo Funding, Inc.	6.50%	07/15/2032	17,297	17,681,140	0.1
Velocity Vehicle Group LLC	8.00%	06/01/2029	27,986	26,541,920	0.2
				<u>145,252,088</u>	<u>1.0</u>
<b>サービス</b>					
ADT Security Corp. (The)	4.13%	08/01/2029	10,545	10,292,494	0.1
ADT Security Corp. (The)	4.88%	07/15/2032	5,617	5,452,812	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Allied Universal Holdco LLC	7.88%	02/15/2031	USD 9,700	\$ 10,247,446	0.1%
Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp.	6.00%	06/01/2029	19,300	19,106,207	0.1
Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp.	6.88%	06/15/2030	2,399	2,497,990	0.0
Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	6,384	6,324,948	0.1
Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	10,615	10,499,060	0.1
Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.88%	06/01/2028	GBP 8,760	11,670,961	0.1
ANGI Group LLC	3.88%	08/15/2028	USD 19,504	17,506,002	0.1
APCOA GmbH	6.00%	04/15/2031	EUR 18,000	21,460,668	0.2
Aramark International Finance SARL	4.38%	04/15/2033	8,267	9,782,807	0.1
Aramark Services, Inc.	5.00%	02/01/2028	USD 4,033	4,033,234	0.0
Belron UK Finance PLC	5.75%	10/15/2029	7,800	7,975,848	0.1
Cars.com, Inc.	6.38%	11/01/2028	16,802	16,441,917	0.1
Clarivate Science Holdings Corp.	3.88%	07/01/2028	14,609	13,669,736	0.1
Clarivate Science Holdings Corp.	4.88%	07/01/2029	26,097	21,443,450	0.2
Deepocean Ltd.	6.00%	04/08/2031	EUR 19,565	24,057,707	0.2
Elior Group SA	5.63%	03/15/2030	12,500	15,295,297	0.1
Garda World Security Corp.	6.00%	06/01/2029	USD 5,697	5,583,200	0.0
Garda World Security Corp.	7.75%	02/15/2028	1,827	1,865,904	0.0
Garda World Security Corp.	8.25%	08/01/2032	14,381	14,690,118	0.1
Garda World Security Corp.	8.38%	11/15/2032	26,525	27,151,671	0.2
Korn Ferry	4.63%	12/15/2027	10,002	9,957,567	0.1
Match Group Holdings II LLC	4.63%	06/01/2028	4,517	4,464,357	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance, Inc.	3.38%	08/31/2027	11,077	10,903,613	0.1
Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance, Inc.	5.75%	04/15/2026	209	209,396	0.0
Q-Park Holding I BV	4.25%	09/01/2030	EUR 6,500	7,806,838	0.1
Raven Acquisition Holdings LLC	6.88%	11/15/2031	USD 25,473	24,480,255	0.2
Sabre GLBL, Inc.	10.75%	03/15/2030	67	48,562	0.0
Sabre GLBL, Inc.	11.13%	07/15/2030	30,189	21,888,144	0.2
Service Corp. International/US	7.50%	04/01/2027	2,123	2,187,422	0.0
Shift4 Payments LLC/ Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	5.50%	05/15/2033	EUR 21,242	24,746,496	0.2
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	5.38%	07/15/2029	5,243	6,358,820	0.1
Worldline SA/France, Series E	4.13%	09/12/2028	200	217,414	0.0
Worldline SA/France, Series E	5.25%	11/27/2029	1,000	1,043,114	0.0
Worldline SA/France, Series E	5.50%	06/10/2030	1,200	1,246,276	0.0
				<u>392,607,751</u>	<u>3.1</u>
<b>テクノロジー</b>					
Ahead DB Holdings LLC	6.63%	05/01/2028	USD 20,740	20,068,713	0.2
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	5.00%	10/30/2030	EUR 15,889	18,158,867	0.1
Amentum Holdings, Inc.	7.25%	08/01/2032	USD 17,032	17,842,314	0.1
Amkor Technology, Inc.	5.88%	10/01/2033	2,872	2,933,708	0.0
AthenaHealth Group, Inc.	6.50%	02/15/2030	20,735	19,495,238	0.1
Cloud Software Group, Inc.	6.50%	03/31/2029	15,508	15,206,364	0.1
Cloud Software Group, Inc.	6.63%	08/15/2033	18,570	17,525,067	0.1
Cloud Software Group, Inc.	8.25%	06/30/2032	23,706	23,726,784	0.2
Crane NXT Co.	4.20%	03/15/2048	865	573,368	0.0
Diebold Nixdorf, Inc.	7.75%	03/31/2030	14,230	15,010,710	0.1
Ellucian Holdings, Inc.	6.50%	12/01/2029	8,934	8,760,332	0.1
Fortress Intermediate 3, Inc.	7.50%	06/01/2031	15,023	14,690,069	0.1
Gen Digital, Inc.	6.25%	04/01/2033	13,019	12,970,632	0.1
Gen Digital, Inc.	6.75%	09/30/2027	21,915	22,124,205	0.2
Gen Digital, Inc.	7.13%	09/30/2030	10,132	10,278,294	0.1
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028	10,319	8,270,239	0.1
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028	14,250	4,436,981	0.0
IPD 3 BV	5.50%	06/15/2031	EUR 21,050	23,578,464	0.2
Kioxia Holdings Corp.	6.25%	07/24/2030	USD 8,541	8,863,147	0.1
MKS, Inc.	4.25%	02/15/2034	EUR 23,000	27,145,154	0.2
OVH Groupe SA	4.75%	02/05/2031	14,652	17,387,877	0.1
Playtika Holding Corp.	4.25%	03/15/2029	USD 33,595	26,466,954	0.2
Rackspace Finance LLC	3.50%	05/15/2028	23,912	9,721,054	0.1
Rocket Software, Inc.	9.00%	11/28/2028	22,335	21,836,307	0.2
Science Applications International Corp.	4.88%	04/01/2028	782	778,496	0.0
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	4.09%	06/01/2029	25,862	25,183,123	0.2
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	8.25%	12/15/2029	4,834	5,099,870	0.0
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	8.50%	07/15/2031	4,605	4,841,006	0.0
Sensata Technologies BV	4.00%	04/15/2029	1,225	1,198,951	0.0
Sensata Technologies, Inc.	4.38%	02/15/2030	1,150	1,129,514	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
SS&C Technologies, Inc.	6.50%	06/01/2032	USD 2,429	\$ 2,472,978	0.0%
TeamSystem SpA	5.00%	07/01/2031	EUR 11,040	12,224,736	0.1
TTM Technologies, Inc.	4.00%	03/01/2029	USD 2,576	2,499,573	0.0
Twilio, Inc.	3.63%	03/15/2029	1,622	1,560,226	0.0
Virtusa Corp.	7.13%	12/15/2028	22,904	20,043,481	0.2
				444,102,796	3.3
<b>輸送 - 航空</b>					
Allegiant Travel Co.	7.25%	08/15/2027	7,582	7,653,080	0.1
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.50%	04/20/2026	3,116	3,117,800	0.0
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.75%	04/20/2029	38,097	38,544,434	0.3
JetBlue Airways Corp./JetBlue Loyalty LP	9.88%	09/20/2031	13,402	13,604,638	0.1
				62,919,952	0.5
<b>輸送 - サービス</b>					
Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc.	5.38%	05/21/2030	EUR 3,203	3,926,908	0.0
Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc.	7.00%	05/21/2030	USD 5,705	5,978,974	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	4.75%	04/01/2028	17,501	17,110,812	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.38%	03/01/2029	13,566	12,991,458	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	486	485,514	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	5,602	5,592,135	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	8.00%	02/15/2031	144	142,773	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	8.38%	06/15/2032	2,072	2,038,023	0.0
Avis Budget Finance PLC	7.25%	07/31/2030	EUR 2,876	3,370,339	0.0
BCP V Modular Services Finance II PLC	4.75%	11/30/2028	2,000	2,284,029	0.0
BCP V Modular Services Finance PLC	6.75%	11/30/2029	16,658	15,407,594	0.1
Beacon Mobility Corp.	7.25%	08/01/2030	USD 8,261	8,658,691	0.1
Boels Topholding BV	5.75%	05/15/2030	EUR 14,700	17,910,513	0.1
Dcli Bidco LLC	7.75%	11/15/2029	USD 9,724	9,970,769	0.1
Edge Finco PLC	8.13%	08/15/2031	GBP 18,872	27,224,766	0.2
Hertz Corp. (The)	4.63%	12/01/2026	USD 4,511	4,113,737	0.0
Hertz Corp. (The)	12.63%	07/15/2029	10,585	9,747,997	0.1
Loxam SAS, Series E	6.38%	05/15/2028	EUR 1,500	1,817,859	0.0
Mobico Group PLC, Series E	4.88%	09/26/2031	1,218	1,225,658	0.0
Mundys SpA	1.88%	02/12/2028	820	951,542	0.0
Mundys SpA, Series E	1.88%	07/13/2027	395	462,403	0.0
Mundys SpA, Series E	4.75%	01/24/2029	162	199,792	0.0
PROG Holdings, Inc.	6.00%	11/15/2029	USD 22,511	22,100,517	0.2
Upbound Group, Inc.	6.38%	02/15/2029	2,515	2,483,070	0.0
				176,195,873	1.1
				6,876,488,421	50.7
<b>金融機関</b>					
<b>銀行業</b>					
Ally Financial, Inc., Series C(c)	4.70%	05/15/2028	16,427	15,539,717	0.1
Armor Holdco, Inc.	8.50%	11/15/2029	31,547	31,533,232	0.2
Bread Financial Holdings, Inc.	6.75%	05/15/2031	6,269	6,397,777	0.1
Bread Financial Holdings, Inc.	8.38%	06/15/2035	12,158	12,392,792	0.1
				65,863,518	0.5
<b>ブローカー業</b>					
Aretec Group, Inc.	7.50%	04/01/2029	13,286	13,128,861	0.1
Aretec Group, Inc.	10.00%	08/15/2030	35,418	37,722,969	0.3
Focus Financial Partners LLC	6.75%	09/15/2031	6,863	6,857,862	0.1
Hightower Holding LLC	6.75%	04/15/2029	27,389	27,132,065	0.2
Hightower Holding LLC	9.13%	01/31/2030	5,845	6,068,254	0.0
Osaic Holdings, Inc.	6.75%	08/01/2032	1,523	1,537,023	0.0
Osaic Holdings, Inc.	8.00%	08/01/2033	8,743	8,718,652	0.1
Sherwood Financing PLC(b)	7.60%	12/15/2029	EUR 6,310	7,402,538	0.1
VFH Parent LLC/Valor Co-Issuer, Inc.	7.50%	06/15/2031	USD 26,493	27,653,916	0.2
				136,222,140	1.1
<b>金融</b>					
Black Pearl Compute LLC	6.13%	02/15/2031	5,332	5,459,797	0.0
Compass Group Diversified Holdings LLC	5.25%	04/15/2029	21,605	20,242,585	0.2
Enova International, Inc.	9.13%	08/01/2029	28,229	29,718,756	0.2
Enova International, Inc.	11.25%	12/15/2028	18,408	19,457,846	0.1
GGAM Finance Ltd.	6.88%	04/15/2029	5,852	6,032,755	0.0
GGAM Finance Ltd.	8.00%	02/15/2027	9,506	9,623,334	0.1
GGAM Finance Ltd.	8.00%	06/15/2028	21,092	22,203,704	0.2
goeasy Ltd.	6.88%	05/15/2030	2,862	2,550,826	0.0
goeasy Ltd.	7.38%	10/01/2030	1,822	1,614,544	0.0
goeasy Ltd.	7.63%	07/01/2029	14,878	13,951,528	0.1
goeasy Ltd.	9.25%	12/01/2028	7,935	7,870,700	0.1
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp.	9.00%	06/15/2030	153	145,129	0.0
Jefferies Finance LLC/JFIn Co-Issuer Corp.	5.00%	08/15/2028	46,837	44,773,239	0.3

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Navient Corp.	4.88%	03/15/2028	USD 14,987	\$ 14,253,791	0.1%
Navient Corp.	5.00%	03/15/2027	8,163	8,027,472	0.1
Navient Corp.	5.50%	03/15/2029	13,863	12,948,415	0.1
Navient Corp.	5.63%	08/01/2033	537	441,240	0.0
Navient Corp.	6.75%	06/15/2026	7,393	7,409,498	0.1
Navient Corp.	7.88%	06/15/2032	118	109,825	0.0
Navient Corp.	9.38%	07/25/2030	1,078	1,091,105	0.0
Navient Corp.	11.50%	03/15/2031	1,052	1,116,392	0.0
OneMain Finance Corp.	6.63%	05/15/2029	2,001	2,045,947	0.0
Phoenix Aviation Capital Ltd.	9.25%	07/15/2030	840	881,854	0.0
Prospect Capital Corp.	3.44%	10/15/2028	1,269	1,128,563	0.0
Rfna LP	7.88%	02/15/2030	3,222	3,207,946	0.0
SLM Corp.	3.13%	11/02/2026	4,902	4,830,935	0.0
SLM Corp.	6.50%	01/31/2030	6,098	6,192,907	0.1
Terawulf, Inc.(d)	0.00%	05/01/2032	667	734,762	0.0
				<u>248,065,395</u>	<u>1.8</u>
<b>金融サービス</b>					
1261229 BC Ltd.	10.00%	04/15/2032	35,510	36,889,073	0.3
Asurion LLC & Asurion Co-Issuer, Inc.	8.00%	12/31/2032	19,882	20,917,018	0.2
Cipher Compute LLC	7.13%	11/15/2030	19,099	19,918,326	0.2
Encore Capital Group, Inc.	6.63%	04/15/2031	6,052	6,124,065	0.0
Encore Capital Group, Inc.	8.50%	05/15/2030	6,763	7,238,022	0.1
Encore Capital Group, Inc.	9.25%	04/01/2029	28,940	30,391,193	0.2
Herc Holdings, Inc.	7.00%	06/15/2030	1,622	1,699,293	0.0
Herc Holdings, Inc.	7.25%	06/15/2033	599	632,222	0.0
				<u>123,809,212</u>	<u>1.0</u>
<b>保険</b>					
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	4.25%	02/15/2029	2,150	2,046,782	0.0
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	6.00%	08/01/2029	8,214	7,662,607	0.1
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	7.50%	11/06/2030	7,161	7,288,578	0.1
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	8.25%	02/01/2029	15,922	15,954,548	0.1
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	8.50%	06/15/2029	11,970	11,960,461	0.1
Alliant Holdings Intermediate LLC/ Alliant Holdings Co-Issuer	6.50%	10/01/2031	8,157	8,214,478	0.1
Alliant Holdings Intermediate LLC/ Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	04/15/2028	23,532	23,786,892	0.2
Alliant Holdings Intermediate LLC/ Alliant Holdings Co-Issuer	7.00%	01/15/2031	656	666,474	0.0
AmWINS Group, Inc.	6.38%	02/15/2029	8,581	8,730,220	0.1
Ardonagh Finco Ltd.	6.88%	02/15/2031	EUR 3,000	3,579,176	0.0
Ardonagh Finco Ltd.	7.75%	02/15/2031	USD 10,213	10,433,346	0.1
Ardonagh Group Finance Ltd.	8.88%	02/15/2032	22,217	21,975,600	0.2
Howden UK Refinance PLC/Howden UK Refinance 2 PLC/Howden US Refinance LLC	7.25%	02/15/2031	7,937	8,031,285	0.1
Howden UK Refinance PLC/Howden UK Refinance 2 PLC/Howden US Refinance LLC	8.13%	02/15/2032	16,932	16,261,471	0.1
HUB International Ltd.	7.25%	06/15/2030	22,568	23,274,571	0.2
HUB International Ltd.	7.38%	01/31/2032	8,599	8,772,869	0.1
Panther Escrow Issuer LLC	7.13%	06/01/2031	20,862	21,219,891	0.2
				<u>199,859,249</u>	<u>1.8</u>
<b>リート</b>					
alstria SARL	4.25%	10/15/2029	EUR 17,600	20,751,823	0.2
alstria SARL	5.50%	03/20/2031	4,300	5,239,119	0.0
Brandywine Operating Partnership LP	3.95%	11/15/2027	USD 92	90,327	0.0
Brandywine Operating Partnership LP	8.30%	03/15/2028	1,057	1,116,808	0.0
Brandywine Operating Partnership LP	8.88%	04/12/2029	6,202	6,591,321	0.1
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/ BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	4.50%	04/01/2027	9,564	9,429,959	0.1
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/ BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	5.75%	05/15/2026	5,740	5,716,203	0.0
Citycon Treasury BV, Series E	1.63%	03/12/2028	EUR 100	112,371	0.0
Citycon Treasury BV, Series E	5.00%	03/11/2030	1,018	1,169,672	0.0
Citycon Treasury BV, Series E	5.38%	07/08/2031	1,097	1,253,767	0.0
Cushman & Wakefield US Borrower LLC	8.88%	09/01/2031	USD 6,985	7,394,045	0.1
Five Point Operating Co. LP	8.00%	10/01/2030	10,552	10,918,400	0.1
Hudson Pacific Properties LP	3.25%	01/15/2030	1,149	960,571	0.0
Hudson Pacific Properties LP	3.95%	11/01/2027	46	43,861	0.0
Hudson Pacific Properties LP	4.65%	04/01/2029	1,340	1,192,361	0.0
Hudson Pacific Properties LP	5.95%	02/15/2028	587	564,269	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.75%	01/15/2034	EUR 12,500	14,640,614	0.1
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2027	USD 443	442,789	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2029	23,788	23,562,728	0.2
Iron Mountain, Inc.	5.00%	07/15/2028	9,952	9,928,735	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Iron Mountain, Inc.	5.25%	03/15/2028	USD 2,578	\$ 2,575,121	0.0 %
Iron Mountain, Inc.	5.25%	07/15/2030	130	129,330	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	7.00%	02/15/2032	EUR 3,585	4,460,072	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	8.50%	02/15/2032	USD 7,453	7,977,802	0.1
Neinor Homes SA	5.88%	02/15/2030	EUR 6,225	7,666,334	0.1
New Immo Holding SA, Series E	3.25%	07/23/2027	700	826,357	0.0
New Immo Holding SA, Series E	4.88%	12/08/2028	1,000	1,205,305	0.0
New Immo Holding SA, Series E	4.95%	11/14/2030	4,400	5,309,523	0.0
New Immo Holding SA, Series E	5.88%	04/17/2028	100	122,817	0.0
New Immo Holding SA, Series E	6.00%	03/22/2029	300	371,877	0.0
Park Intermediate Holdings LLC/ PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer	5.88%	10/01/2028	USD 16	16,000	0.0
RLJ Lodging Trust LP	4.00%	09/15/2029	6,755	6,458,682	0.1
Service Properties Trust	8.38%	06/15/2029	13,264	13,967,746	0.1
Service Properties Trust	8.88%	06/15/2032	796	798,753	0.0
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA	4.88%	04/15/2031	EUR 8,000	9,450,322	0.1
Vivion Investments SARL, Series E(a)	6.50%	02/28/2029	2	2,289	0.0
Vivion Investments SARL, Series E(a)	8.25%	08/31/2028	11	12,668	0.0
				<u>182,470,741</u>	<u>1.5</u>
				<u>956,290,255</u>	<u>7.7</u>
<b>公益事業</b>					
<b>電気</b>					
Alpha Generation LLC	6.75%	10/15/2032	USD 7,721	8,029,466	0.1
Elia Group SA/NV(c)	5.85%	03/15/2028	EUR 1,000	1,236,332	0.0
Lightning Power LLC	7.25%	08/15/2032	USD 18,156	19,272,930	0.1
NRG Energy, Inc.	3.38%	02/15/2029	9,269	8,929,335	0.1
NRG Energy, Inc.	3.63%	02/15/2031	300	283,471	0.0
NRG Energy, Inc.	3.88%	02/15/2032	2,548	2,385,751	0.0
NRG Energy, Inc.	5.25%	06/15/2029	7,476	7,503,563	0.1
NRG Energy, Inc.	5.75%	07/15/2029	16,712	16,751,380	0.1
Vistra Corp.(c)	7.00%	12/15/2026	14,336	14,529,403	0.1
Vistra Corp.(c)	8.00%	10/15/2026	17,732	18,044,732	0.1
Vistra Operations Co. LLC	4.38%	05/01/2029	4,108	4,064,210	0.0
Vistra Operations Co. LLC	5.00%	07/31/2027	130	129,999	0.0
Vistra Operations Co. LLC	5.63%	02/15/2027	130	129,930	0.0
				<u>101,290,502</u>	<u>0.7</u>
<b>その他の公益事業</b>					
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS	0.63%	09/16/2028	EUR 589	655,035	0.0
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS	3.88%	01/31/2031	12,000	14,153,368	0.1
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS	4.88%	10/24/2029	1,065	1,311,978	0.0
				<u>16,120,381</u>	<u>0.1</u>
				<u>117,410,883</u>	<u>0.8</u>
				<u>7,950,189,559</u>	<u>59.2</u>
<b>エマージング・マーケット - ハード・カレンシー</b>					
<b>産業</b>					
<b>基幹産業</b>					
Aris Mining Corp.	8.00%	10/31/2029	USD 3,802	3,983,660	0.0
Braskem Idesa SAPI(e)	7.45%	11/15/2029	27,895	16,155,110	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/10/2028	57,019	25,943,645	0.2
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	02/04/2032	8,637	9,009,039	0.1
CSN Inova Ventures	6.75%	01/28/2028	19,791	16,965,835	0.1
CSN Resources SA	4.63%	06/10/2031	1,026	719,482	0.0
CSN Resources SA	7.63%	04/17/2026	12,983	12,662,320	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	8.00%	03/01/2033	19,289	20,594,114	0.2
Indika Energy Tbk PT	8.75%	05/07/2029	5,587	5,560,741	0.0
Inversiones CMPC SA	6.70%	12/09/2057	3,109	3,103,248	0.0
Nexa Resources SA	6.75%	04/09/2034	12,783	13,856,530	0.1
Nickel Industries Ltd.	9.00%	09/30/2030	4,746	4,944,617	0.0
Orbia Advance Corp. SAB de CV	2.88%	05/11/2031	2,540	2,106,676	0.0
Orbia Advance Corp. SAB de CV	7.50%	05/13/2035	20,831	20,931,822	0.2
Periama Holdings LLC/DE	5.95%	04/19/2026	14,551	14,558,275	0.1
Sasol Financing USA LLC	8.75%	05/03/2029	34,178	35,008,862	0.3
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	5.63%	04/22/2056	7,789	7,884,415	0.1
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	6.50%	11/07/2033	5,957	6,503,108	0.1
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	10,431	10,375,585	0.1
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	36,328	36,135,008	0.3
Suzano Austria GmbH	3.13%	01/15/2032	5,618	5,072,820	0.0
Suzano Austria GmbH	3.75%	01/15/2031	4,365	4,160,967	0.0
Suzano Austria GmbH	5.00%	01/15/2030	7,580	7,637,153	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Suzano Austria GmbH	6.00%	01/15/2029	USD 4,570	\$ 4,732,591	0.0 %
UPL Corp., Ltd.	4.63%	06/16/2030	5,288	5,023,600	0.0
Vedanta Resources Finance II PLC	9.48%	07/24/2030	1,513	1,591,004	0.0
Vedanta Resources Finance II PLC	9.85%	04/24/2033	1,464	1,562,347	0.0
Vedanta Resources Finance II PLC	10.25%	06/03/2028	6,095	6,301,608	0.1
Vedanta Resources Finance II PLC	10.88%	09/17/2029	19,039	20,354,231	0.2
Volcan Cia Minera SAA	8.50%	10/28/2032	8,523	8,917,466	0.1
				<u>332,355,879</u>	<u>2.6</u>
<b>資本財</b>					
Ambipar Lux SARL(e)	10.88%	02/05/2033	13,145	1,889,462	0.0
Ambipar Lux SARL(e)	10.88%	02/05/2033	5,924	851,516	0.0
IHS Holding Ltd.	6.25%	11/29/2028	3,908	3,919,297	0.0
IHS Holding Ltd.	7.88%	05/29/2030	9,323	9,757,953	0.1
IRB Infrastructure Developers Ltd.	7.11%	03/11/2032	7,660	7,966,400	0.1
West China Cement Ltd.	10.50%	11/11/2029	6,754	6,857,070	0.1
				<u>31,241,698</u>	<u>0.3</u>
<b>通信 - メディア</b>					
Grupo Televisa SAB	6.63%	01/15/2040	6,729	5,978,716	0.0
Grupo Televisa SAB	8.50%	03/11/2032	4,601	5,013,940	0.0
Prosus NV	3.06%	07/13/2031	31,537	29,005,525	0.2
Telecomunicaciones Digitales SA	4.50%	01/30/2030	227	218,204	0.0
				<u>40,216,385</u>	<u>0.2</u>
<b>通信 - 電気通信</b>					
C&W Senior Finance Ltd.	9.00%	01/15/2033	2,805	2,901,794	0.0
CT Trust	5.13%	02/03/2032	13,061	12,541,695	0.1
Millicom International Cellular SA	6.25%	03/25/2029	14,505	14,590,702	0.1
Sable International Finance Ltd.	7.13%	10/15/2032	4,400	4,466,957	0.0
Telecom Argentina SA	9.25%	05/28/2033	6,377	6,741,147	0.1
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7.00%	10/28/2029	3,390	3,439,664	0.0
				<u>44,681,959</u>	<u>0.3</u>
<b>消費財（景気敏感） - その他</b>					
Fortune Star BVI Ltd.	6.80%	09/09/2029	5,606	5,574,158	0.0
Fortune Star BVI Ltd.	8.50%	05/19/2028	1,698	1,754,662	0.0
GENM Capital Labuan Ltd.	3.88%	04/19/2031	13,883	12,824,421	0.1
				<u>20,153,241</u>	<u>0.1</u>
<b>消費財（景気敏感） - 小売</b>					
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	6,830	6,189,858	0.0
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	1,273	1,153,688	0.0
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	5.98%	01/30/2028	6,125	6,174,038	0.0
				<u>13,517,584</u>	<u>0.0</u>
<b>消費財（ディフェンシブ）</b>					
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	06/29/2028	4,398	4,138,518	0.0
Biocon Biologics Global PLC	6.67%	10/09/2029	11,774	11,905,950	0.1
BRF GmbH	4.35%	09/29/2026	7,508	7,462,952	0.1
Cencosud SA	5.95%	05/28/2031	1,634	1,713,178	0.0
Central American Bottling Corp./ CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL	5.25%	04/27/2029	7,200	7,114,320	0.1
MARB BondCo PLC	3.95%	01/29/2031	18,304	16,661,216	0.1
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	4.13%	05/03/2028	4,770	4,533,594	0.0
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	6.00%	04/19/2029	9,791	9,597,236	0.1
Rede D'or Finance SARL	4.50%	01/22/2030	3,697	3,592,282	0.0
				<u>66,719,246</u>	<u>0.5</u>
<b>エネルギー</b>					
Acu Petroleo Luxembourg SARL	7.50%	01/13/2032	8,267	8,479,561	0.1
Ecopetrol SA	5.88%	05/28/2045	7,438	5,585,938	0.0
Ecopetrol SA	6.88%	04/29/2030	17,871	17,960,355	0.1
Ecopetrol SA	8.38%	01/19/2036	4,879	5,013,172	0.0
Ecopetrol SA	8.63%	01/19/2029	15,435	16,470,792	0.1
Gran Tierra Energy, Inc.	9.75%	04/15/2031	8,721	7,020,405	0.1
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	7.25%	09/27/2028	14,271	14,574,259	0.1
Medco Cypress Tree Pte. Ltd.	8.63%	05/19/2030	5,994	6,323,670	0.1
Medco Maple Tree Pte. Ltd.	8.96%	04/27/2029	3,268	3,394,635	0.0
MV24 Capital BV	6.75%	06/01/2034	8,457	8,608,556	0.1
Raizen Fuels Finance SA	5.30%	01/20/2027	430	232,407	0.0
Raizen Fuels Finance SA	5.70%	01/17/2035	11,844	5,195,638	0.0
Raizen Fuels Finance SA	6.25%	07/08/2032	16,541	7,720,508	0.1
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	03/05/2034	11,530	5,065,761	0.0
Raizen Fuels Finance SA	6.70%	02/25/2037	12,225	5,349,394	0.0
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	06/15/2028	2,486	2,408,313	0.0
SierraCol Energy Andina LLC/SierraCol Energy Arauca/ Colombia Energy Development	9.00%	11/14/2030	6,489	6,580,259	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	3.25%	08/15/2030	USD 13,386	\$ 12,462,366	0.1%
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4.00%	08/15/2026	1,481	1,477,001	0.0
Threelands Energy Ltd. SARL	7.45%	10/20/2035	4,097	4,247,356	0.0
Transportadora de Gas del Sur SA	7.75%	11/20/2035	5,159	5,227,615	0.0
YPF SA	8.75%	09/11/2031	6,501	6,775,180	0.1
				156,173,141	1.1
<b>サービス</b>					
Bidvest Group UK PLC (The)	3.63%	09/23/2026	3,224	3,192,219	0.0
Bidvest Group UK PLC (The)	6.20%	09/17/2032	1,537	1,572,704	0.0
				4,764,923	0.0
<b>テクノロジー</b>					
Lenovo Group Ltd.	5.83%	01/27/2028	11,621	11,963,238	0.1
<b>輸送 - 鉄道</b>					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	4.35%	04/05/2036	6,049	5,865,265	0.0
<b>輸送 - サービス</b>					
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	3.10%	02/02/2031	2,301	2,095,636	0.0
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	3.83%	02/02/2032	8,006	7,365,520	0.1
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.38%	07/03/2029	9,721	9,523,566	0.1
JSW Infrastructure Ltd.	4.95%	01/21/2029	9,378	9,412,699	0.1
Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	6.75%	12/15/2036	8,200	8,403,360	0.1
TAV Havalimanlari Holding AS	8.50%	12/07/2028	7,658	7,988,826	0.1
				44,789,607	0.5
				772,442,166	5.7
<b>金融機関</b>					
<b>銀行業</b>					
Akbank TAS	7.50%	01/20/2030	5,315	5,608,610	0.0
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero	5.88%	09/13/2034	3,720	3,750,225	0.0
BBVA Mexico/TX					
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	9.00%	10/12/2028	7,011	7,638,555	0.1
Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	8.95%	07/24/2029	537	586,941	0.0
Yapi ve Kredi Bankasi AS	7.13%	10/10/2029	6,304	6,561,203	0.1
Yapi ve Kredi Bankasi AS	7.25%	03/03/2030	16,195	16,850,897	0.1
				40,996,431	0.3
<b>金融</b>					
CFAMC III Co., Ltd.	4.75%	04/27/2027	6,249	6,273,996	0.1
Sammaan Capital Ltd.	7.50%	10/16/2030	6,996	6,987,255	0.1
				13,261,251	0.2
<b>リート</b>					
InRetail Shopping Malls	5.65%	10/16/2032	5,181	5,205,610	0.0
Mobiliare Latam SA/Mobiliare Latam Mexico SA de CV	6.75%	11/10/2032	7,244	7,299,417	0.1
Trust 2401	4.87%	01/15/2030	16,351	16,187,899	0.1
Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	8,436	8,288,370	0.1
				36,981,296	0.3
				91,238,978	0.8
<b>ソブリン債</b>					
<b>アングラ</b>					
Angolan Government International Bond	8.00%	11/26/2029	41,284	41,077,580	0.3
<b>アルゼンチン</b>					
Argentine Republic Government International Bond	0.75%	07/09/2030	24,998	21,161,480	0.2
Argentine Republic Government International Bond	4.13%	07/09/2035	20,655	15,534,884	0.1
Argentine Republic Government International Bond	5.00%	01/09/2038	8,711	6,848,404	0.1
				43,544,768	0.4
<b>コロンビア</b>					
Colombia Government International Bond	3.13%	04/15/2031	5,882	5,104,106	0.0
Colombia Government International Bond	6.50%	01/21/2033	3,531	3,509,814	0.0
Colombia Government International Bond	7.38%	04/25/2030	7,996	8,398,998	0.1
Colombia Government International Bond	8.00%	11/14/2035	12,196	13,016,181	0.1
				30,029,099	0.2
<b>コスタリカ</b>					
Costa Rica Government International Bond	5.50%	11/21/2030	EUR 33,750	41,527,165	0.3
<b>コートジボワール</b>					
Ivory Coast Government International Bond	4.88%	01/30/2032	10,533	12,150,827	0.1
Ivory Coast Government International Bond	5.75%	12/31/2032	USD 854	853,795	0.0
Ivory Coast Government International Bond	6.88%	10/17/2040	EUR 22,590	26,882,126	0.2
				39,886,748	0.3

[次へ](#)

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
<b>ドミニカ共和国</b>					
Dominican Republic International Bond	8.63%	04/20/2027	USD 15,043	\$ 15,426,255	0.1%
<b>エクアドル</b>					
Ecuador Government International Bond	5.00%	07/31/2040	9,263	7,558,755	0.1
Ecuador Government International Bond	6.90%	07/31/2035	20,184	18,314,209	0.1
Ecuador Government International Bond	8.75%	01/29/2034	8,168	8,241,512	0.1
Ecuador Government International Bond	9.25%	01/29/2039	6,160	6,264,720	0.1
				40,379,196	0.4
<b>エジプト</b>					
Egypt Government International Bond	5.88%	02/16/2031	26,935	26,160,619	0.2
Egypt Government International Bond	7.30%	09/30/2033	3,437	3,449,030	0.0
Egypt Government International Bond	8.70%	03/01/2049	33,687	32,728,942	0.2
				62,338,591	0.4
<b>エルサルバドル</b>					
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa	8.65%	01/24/2033	13,466	14,287,426	0.1
El Salvador Government International Bond	8.63%	02/28/2029	15,501	16,687,757	0.1
El Salvador Government International Bond	9.25%	04/17/2030	4,593	4,971,923	0.0
				35,947,106	0.2
<b>メキシコ</b>					
Mexico Government International Bond	5.38%	03/22/2033	8,212	8,241,563	0.1
<b>ナイジェリア</b>					
Nigeria Government International Bond	6.13%	09/28/2028	25,340	25,546,014	0.2
Nigeria Government International Bond	6.50%	11/28/2027	5,746	5,833,971	0.0
Nigeria Government International Bond	7.14%	02/23/2030	10,008	10,317,648	0.1
Nigeria Government International Bond	7.88%	02/16/2032	17,700	18,535,263	0.1
Nigeria Government International Bond	8.38%	03/24/2029	3,132	3,335,376	0.0
				63,568,272	0.4
<b>パナマ</b>					
Panama Notas del Tesoro	3.75%	04/17/2026	7,398	7,368,778	0.1
<b>セネガル</b>					
Senegal Government International Bond	4.75%	03/13/2028	EUR 7,541	7,064,290	0.1
Senegal Government International Bond	6.25%	05/23/2033	USD 10,345	6,382,244	0.1
Senegal Government International Bond, Series 7Y	7.75%	06/10/2031	47,770	31,564,028	0.2
				45,010,562	0.4
<b>南アフリカ</b>					
Republic of South Africa Government International Bond	7.25%	12/11/2055	2,453	2,453,000	0.0
Republic of South Africa Government International Bond	7.95%	11/19/2054	14,800	15,984,000	0.1
				18,437,000	0.1
<b>トルコ</b>					
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	6.75%	09/01/2030	28,121	29,353,729	0.2
Turkiye Government International Bond	6.95%	09/16/2035	8,873	9,023,841	0.1
				38,377,570	0.3
<b>ウクライナ</b>					
Ukraine Government International Bond	4.50%	02/01/2029	6,287	4,812,673	0.0
Ukraine Government International Bond	4.50%	02/01/2035	8,870	5,384,126	0.0
Ukraine Government International Bond	4.50%	02/01/2036	8,327	4,996,106	0.0
				15,192,905	0.0
<b>ウズベキスタン</b>					
Republic of Uzbekistan International Bond	5.38%	02/20/2029	1,073	1,084,065	0.0
Republic of Uzbekistan International Bond	6.95%	05/25/2032	16,125	17,556,900	0.1
				18,640,965	0.1
				564,994,123	4.1
<b>公益事業</b>					
<b>電気</b>					
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.87%	07/22/2031	8,467	7,810,808	0.1
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.95%	02/12/2030	6,707	6,359,577	0.1
AES Andes SA	6.30%	03/15/2029	11,190	11,623,053	0.1
AES Andes SA	8.15%	06/10/2055	13,332	14,372,148	0.1
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	05/31/2030	2,575	2,444,008	0.0
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	05/31/2030	3,454	3,278,763	0.0
Buffalo Energy Mexico Holdings/ Buffalo Energy Infrastructure/Buffalo Energy	7.88%	02/15/2039	10,943	11,963,186	0.1
Cometa Energia SA de CV	6.38%	04/24/2035	2,287	2,394,740	0.0
Continuum Energy Aura Pte. Ltd.	9.50%	02/24/2027	2,775	2,816,375	0.0
Continuum Green Energy India Pvt./Co-Issuers	7.50%	06/26/2033	5,497	5,744,158	0.0
Empresa Electrica Cochrane SpA	5.50%	05/14/2027	845	840,514	0.0
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	07/18/2029	13,920	13,182,240	0.1
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	02/15/2031	9,827	9,058,651	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Energuate Trust 2 0	6.35%	09/15/2035	USD 2,429	\$ 2,476,520	0.0 %
Engie Energia Chile SA	6.38%	04/17/2034	13,000	13,950,794	0.1
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	01/31/2041	2,549	2,655,200	0.0
India Clean Energy Holdings	4.50%	04/18/2027	5,795	5,708,075	0.0
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	10,287	10,322,387	0.1
JSW Hydro Energy Ltd.	4.13%	05/18/2031	8,041	7,581,277	0.1
Limak Yenilenebilir Enerji AS	9.63%	08/12/2030	7,100	7,137,701	0.1
LLPL Capital Pte. Ltd.	6.88%	02/04/2039	4,485	4,671,634	0.0
Minejesa Capital BV	4.63%	08/10/2030	10,706	10,712,595	0.1
Minejesa Capital BV	5.63%	08/10/2037	4,203	4,160,655	0.0
Niagara Energy SAC	5.75%	10/03/2034	4,072	4,214,910	0.0
Orazul Energy Peru SA	6.25%	09/17/2032	3,686	3,733,513	0.0
Renew Treasury Ifsc Pvt. Ltd.	6.50%	02/02/2031	6,857	6,857,684	0.1
Saavi Energia SARL	8.88%	02/10/2035	8,050	8,895,540	0.1
Sorik Marapi Geothermal Power PT	7.75%	08/05/2031	7,006	7,190,198	0.1
Terraform Global Operating LP	6.13%	03/01/2026	761	761,000	0.0
Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	11.00%	04/23/2030	16,821	15,120,817	0.1
				<u>208,038,721</u>	<u>1.6</u>
その他の公益事業					
Aegea Finance SARL	6.75%	05/20/2029	1,015	1,002,880	0.0
Aegea Finance SARL	7.63%	01/20/2036	2,097	1,952,431	0.0
Aegea Finance SARL	9.00%	01/20/2031	9,934	10,182,420	0.1
				<u>13,137,731</u>	<u>0.1</u>
				<u>221,176,452</u>	<u>1.7</u>
				<u>1,649,851,719</u>	<u>12.3</u>
企業 - 投資適格債					
産業					
基幹産業					
Sealed Air Corp.	1.57%	10/15/2026	510	502,620	0.0
SNF Group SACA	3.38%	03/15/2030	7,147	6,741,714	0.1
				<u>7,244,334</u>	<u>0.1</u>
資本財					
KION Group AG, Series E	4.00%	11/20/2029	EUR 910	1,107,647	0.0
Wabtec Transportation Netherlands BV	1.25%	12/03/2027	100	115,333	0.0
				<u>1,222,980</u>	<u>0.0</u>
通信 - メディア					
Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital	4.80%	03/01/2050	USD 7,219	5,504,138	0.0
Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital	5.38%	05/01/2047	4,673	3,900,388	0.0
Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital	6.48%	10/23/2045	22,225	21,139,576	0.2
Meta Platforms, Inc.	5.50%	11/15/2045	19,599	19,352,405	0.1
Meta Platforms, Inc.	5.75%	11/15/2065	20,225	19,688,880	0.1
				<u>69,585,387</u>	<u>0.4</u>
通信 - 電気通信					
SES SA, Series E	3.50%	01/14/2029	EUR 939	1,110,640	0.0
SES SA, Series E	4.13%	06/24/2030	197	234,715	0.0
SES SA, Series G	2.00%	07/02/2028	972	1,114,514	0.0
TELUS Corp.	6.63%	10/15/2055	USD 1,944	2,004,716	0.0
TELUS Corp.	6.63%	06/09/2056	7,965	8,038,303	0.1
TELUS Corp.	7.00%	10/15/2055	13,786	14,543,681	0.1
				<u>27,046,569</u>	<u>0.2</u>
消費財（景気敏感） - 自動車					
Adient Global Holdings Ltd.	7.00%	04/15/2028	9,297	9,494,234	0.1
Ford Motor Co.	3.25%	02/12/2032	74,379	66,888,559	0.5
Ford Motor Credit Co. LLC	5.11%	05/03/2029	201	202,919	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	6.13%	03/08/2034	9,442	9,763,312	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	7.12%	11/07/2033	4,793	5,225,429	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.45%	01/08/2036	4,078	4,148,815	0.0
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.50%	07/15/2029	10,597	10,596,355	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.88%	01/15/2028	14,183	14,183,908	0.1
Phinia, Inc.	6.75%	04/15/2029	8,590	8,887,211	0.1
Qnity Electronics, Inc.	5.75%	08/15/2032	5,888	6,024,457	0.0
RCI Banque SA, Series E	1.13%	01/15/2027	EUR 685	799,780	0.0
RCI Banque SA, Series E	1.63%	05/26/2026	6	7,077	0.0
RCI Banque SA, Series E	4.50%	04/06/2027	854	1,025,623	0.0
RCI Banque SA, Series E	4.88%	09/21/2028	10	12,353	0.0
				<u>137,260,032</u>	<u>1.0</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
<b>消費財(景気敏感) - 娯楽</b>					
Carnival Corp.	4.00%	08/01/2028	USD 590	\$ 585,368	0.0%
Carnival Corp.	5.13%	05/01/2029	24,203	24,532,011	0.2
Carnival Corp.	5.75%	03/15/2030	6,636	6,843,906	0.1
Carnival Corp.	5.75%	08/01/2032	2,367	2,456,402	0.0
Carnival Corp.	5.88%	06/15/2031	2,445	2,555,025	0.0
Carnival PLC	4.13%	07/15/2031	EUR 7,500	9,122,100	0.1
				<u>46,094,812</u>	<u>0.4</u>
<b>消費財(景気敏感) - その他</b>					
Flutter Treasury DAC	4.00%	06/04/2031	10,311	12,107,363	0.1
Flutter Treasury DAC	5.88%	06/04/2031	USD 9,780	9,788,855	0.1
Flutter Treasury DAC	6.13%	06/04/2031	GBP 4,535	6,138,849	0.0
Genting New York LLC/GENNY Capital, Inc.	7.25%	10/01/2029	USD 5,196	5,378,533	0.0
JH North America Holdings, Inc.	6.13%	07/31/2032	7,532	7,723,006	0.1
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	8.45%	07/27/2030	4,900	4,994,477	0.0
Sands China Ltd.	3.25%	08/08/2031	1,319	1,221,724	0.0
Sekisui House US, Inc.	6.00%	01/15/2043	31,126	29,680,067	0.2
Voyager Parent LLC	9.25%	07/01/2032	29,902	31,923,336	0.2
				<u>108,956,210</u>	<u>0.7</u>
<b>消費財(景気敏感) - レストラン</b>					
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	3.50%	02/15/2029	3,340	3,231,873	0.0
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	3.88%	01/15/2028	20,516	20,259,726	0.2
				<u>23,491,599</u>	<u>0.2</u>
<b>消費財(景気敏感) - 小売</b>					
Levi Strauss & Co.	3.50%	03/01/2031	8,692	8,152,908	0.1
Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	03/15/2030	431	433,066	0.0
Macy's Retail Holdings LLC	6.13%	03/15/2032	1,598	1,610,349	0.0
				<u>10,196,323</u>	<u>0.1</u>
<b>消費財(ディフェンシブ)</b>					
Amer Sports Co.	6.75%	02/16/2031	45	46,950	0.0
Charles River Laboratories International, Inc.	3.75%	03/15/2029	2,968	2,859,765	0.0
Charles River Laboratories International, Inc.	4.00%	03/15/2031	250	235,953	0.0
Charles River Laboratories International, Inc.	4.25%	05/01/2028	945	930,910	0.0
Eurofins Scientific SE	4.75%	09/06/2030	EUR 687	863,355	0.0
Jazz Securities DAC	4.38%	01/15/2029	USD 15,527	15,308,741	0.1
				<u>20,245,674</u>	<u>0.1</u>
<b>エネルギー</b>					
Antero Midstream Partners LP/ Antero Midstream Finance Corp.	5.38%	06/15/2029	13,921	13,927,060	0.1
Antero Midstream Partners LP/ Antero Midstream Finance Corp.	5.75%	10/15/2033	4,971	5,043,785	0.0
Antero Midstream Partners LP/ Antero Midstream Finance Corp.	6.63%	02/01/2032	278	288,709	0.0
Colonial Pipeline Co.	7.63%	04/15/2032	330	374,844	0.0
Continental Resources, Inc./OK	2.88%	04/01/2032	6,611	5,888,190	0.0
Energy Transfer LP	8.00%	05/15/2054	2,000	2,147,854	0.0
Enterprise Products Operating LLC	5.38%	02/15/2078	924	926,306	0.0
Harbour Energy PLC	6.33%	04/01/2035	21,390	22,233,461	0.2
Hess Midstream Operations LP	4.25%	02/15/2030	5,385	5,286,180	0.0
Hess Midstream Operations LP	5.88%	03/01/2028	8,225	8,363,975	0.1
Hess Midstream Operations LP	6.50%	06/01/2029	116	120,186	0.0
ONEOK, Inc.	5.60%	04/01/2044	10,151	9,746,608	0.1
ONEOK, Inc.	5.70%	11/01/2054	17,652	16,636,425	0.1
ONEOK, Inc.	5.85%	11/01/2064	168	159,313	0.0
Permian Resources Operating LLC	5.88%	07/01/2029	676	678,248	0.0
Permian Resources Operating LLC	6.25%	02/01/2033	13,761	14,224,166	0.1
Permian Resources Operating LLC	7.00%	01/15/2032	1,685	1,768,036	0.0
Var Energi ASA	6.50%	05/22/2035	6,571	7,092,716	0.1
Var Energi ASA, Series E	5.50%	05/04/2029	EUR 502	633,980	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3.88%	08/15/2029	USD 149	142,757	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	08/15/2031	359	336,789	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	6.25%	01/15/2030	20,086	20,742,854	0.2
Wintershall Dea Finance BV	4.36%	10/03/2032	EUR 702	843,690	0.0
				<u>137,606,132</u>	<u>1.0</u>
<b>その他の産業</b>					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	4.00%	01/15/2028	USD 5,813	5,733,373	0.0
HNI Corp.	5.13%	01/18/2029	959	943,438	0.0
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	03/13/2031	EUR 747	896,993	0.0
RB Global Holdings, Inc.	6.75%	03/15/2028	USD 8,396	8,539,747	0.1
				<u>16,113,551</u>	<u>0.1</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
<b>サービス</b>					
Block, Inc.	3.50%	06/01/2031	USD 8,296	\$ 7,781,395	0.1%
Block, Inc.	6.50%	05/15/2032	1,008	1,036,880	0.0
Currenta Group Holdings SARL	5.50%	05/15/2030	EUR 1,500	1,823,395	0.0
				<u>10,641,670</u>	<u>0.1</u>
<b>テクノロジー</b>					
Oracle Corp.	5.20%	09/26/2035	USD 18,000	17,395,574	0.1
Oracle Corp.	5.38%	09/27/2054	1,279	1,031,530	0.0
Oracle Corp.	5.70%	02/04/2036	10,383	10,386,429	0.1
Oracle Corp.	5.95%	09/26/2055	1,718	1,510,694	0.0
				<u>30,324,227</u>	<u>0.2</u>
<b>輸送 - 航空</b>					
Air Canada	3.88%	08/15/2026	21,297	21,208,999	0.2
<b>輸送 - サービス</b>					
Azzurra Aeroporti SpA	2.63%	05/30/2027	EUR 100	117,887	0.0
				<u>667,356,386</u>	<u>4.8</u>
<b>金融機関</b>					
<b>銀行業</b>					
Ally Financial, Inc.	6.65%	01/17/2040	USD 9,216	9,208,676	0.1
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	21,085	23,923,337	0.2
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	20,766	23,589,365	0.2
Banco de Sabadell SA, Series E	5.13%	11/10/2028	EUR 700	861,397	0.0
Banco Santander SA	6.35%	03/14/2034	USD 16,000	17,329,380	0.1
Banco Santander SA	6.92%	08/08/2033	29,000	32,249,010	0.2
Bank Leumi Le-Israeli BM	7.13%	07/18/2033	7,189	7,498,079	0.1
Barclays PLC	4.35%	05/08/2035	EUR 687	844,348	0.0
Barclays PLC	5.34%	09/10/2035	USD 4,137	4,224,621	0.0
Barclays PLC	5.79%	02/25/2036	20,881	21,867,812	0.2
Barclays PLC	7.12%	06/27/2034	18,464	20,723,510	0.2
Barclays PLC(c)	8.88%	09/15/2027	GBP 7,438	10,553,178	0.1
BPCE SA	3.12%	10/19/2032	USD 250	226,660	0.0
CaixaBank SA	5.58%	07/03/2036	7,952	8,252,726	0.1
CaixaBank SA(c)	5.88%	10/09/2027	EUR 200	244,594	0.0
CaixaBank SA, Series E	5.13%	07/19/2034	600	783,653	0.0
Capital One Financial Corp.	6.38%	06/08/2034	USD 20,449	22,174,039	0.2
Citigroup, Inc.(c)	6.63%	02/15/2031	11,959	12,268,623	0.1
Citigroup, Inc., Series AA(c)	7.63%	11/15/2028	5,424	5,748,575	0.0
Citigroup, Inc., Series Y(c)	4.15%	11/15/2026	11,425	11,388,252	0.1
Citizens Financial Group, Inc., Series B(c) (f)	6.91%	04/06/2026	8,895	8,894,037	0.1
Commerzbank AG, Series E	5.13%	01/18/2030	EUR 700	878,196	0.0
Cooperatieve Rabobank UA(c)	3.25%	12/29/2026	23,200	27,434,778	0.2
Cooperatieve Rabobank UA(c)	4.38%	06/29/2027	12,800	15,315,993	0.1
Credit Agricole SA, Series E(c)	7.25%	09/23/2028	6,000	7,621,320	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	5.88%	07/08/2031	USD 373	388,295	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	7.08%	02/10/2034	2,907	3,197,822	0.0
Dresdner Funding Trust I	8.15%	06/30/2031	4,100	4,501,003	0.0
Dresdner Funding Trust I	8.15%	06/30/2031	1,073	1,177,945	0.0
HSBC Holdings PLC	6.55%	06/20/2034	26,895	29,227,866	0.2
HSBC Holdings PLC	7.40%	11/13/2034	5,517	6,310,386	0.1
HSBC Holdings PLC	8.11%	11/03/2033	360	424,587	0.0
Intesa Sanpaolo SpA, Series E	8.51%	09/20/2032	GBP 545	867,373	0.0
Lloyds Banking Group PLC	6.07%	06/13/2036	USD 8,678	9,135,475	0.1
NatWest Group PLC(c)	5.13%	05/12/2027	GBP 12,119	16,313,289	0.1
Nordea Bank Abp(c)	3.75%	03/01/2029	USD 21,653	20,573,465	0.2
Skandinaviska Enskilda Banken AB(c)	6.88%	06/30/2027	600	613,658	0.0
Societe Generale SA	5.40%	04/10/2037	30,000	30,210,685	0.2
Societe Generale SA	7.37%	01/10/2053	644	706,214	0.0
Societe Generale SA, Series E	5.63%	06/02/2033	EUR 200	262,698	0.0
Standard Chartered PLC(b) (c)	5.44%	01/30/2027	USD 16,000	15,509,266	0.1
Synchrony Financial	5.45%	03/06/2031	10,186	10,410,158	0.1
Synchrony Financial	7.25%	02/02/2033	20,262	21,376,865	0.2
UBS Group AG(c)	3.88%	06/02/2026	4,385	4,363,635	0.0
UBS Group AG(c)	9.25%	11/13/2028	3,576	3,908,539	0.0
UBS Group AG, Series .14A(c)	6.63%	01/08/2031	4,811	4,823,517	0.0
UniCredit SpA, Series E	4.30%	01/23/2031	EUR 238	294,104	0.0
				<u>478,701,004</u>	<u>3.7</u>
<b>金融</b>					
Aircastle Ltd.(c)	5.25%	06/15/2026	USD 22,917	22,913,703	0.2
ILFC E-Capital Trust I(f)	6.35%	12/21/2065	9,500	8,262,595	0.1
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	6.63%	10/15/2031	3,601	3,510,762	0.0
				<u>34,687,060</u>	<u>0.3</u>

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
<b>保険</b>					
Allianz SE	5.82%	07/25/2053	EUR 200	\$ 266,734	0.0%
Allstate Corp. (The)	6.50%	05/15/2057	USD 38,218	40,157,528	0.3
Athene Global Funding	5.53%	07/11/2031	15,684	15,963,817	0.1
AXA SA, Series E	3.25%	05/28/2049	EUR 117	138,517	0.0
AXA SA, Series E	4.25%	03/10/2043	629	761,825	0.0
Centene Corp.	2.63%	08/01/2031	USD 47	40,760	0.0
Hartford Insurance Group, Inc. (The), Series ICON(b)	6.04%	02/12/2047	7,489	7,170,281	0.1
Horizon Mutual Holdings, Inc.	6.20%	11/15/2034	1,128	1,124,953	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	4.13%	12/15/2051	1,238	1,228,764	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	03/15/2037	33,248	38,583,894	0.3
MetLife Capital Trust IV(b)	7.88%	12/15/2037	6,383	7,106,720	0.1
MetLife, Inc.	10.75%	08/01/2039	8,781	11,663,865	0.1
Nationwide Financial Services, Inc.	6.75%	05/15/2037	3,000	3,026,395	0.0
Nationwide Mutual Insurance Co.	9.38%	08/15/2039	14,895	20,091,065	0.2
Swiss Re Finance UK PLC, Series E	2.71%	06/04/2052	EUR 800	896,626	0.0
Unum Group	4.05%	08/15/2041	USD 602	500,511	0.0
Unum Group	4.13%	06/15/2051	574	428,277	0.0
Unum Group	4.50%	12/15/2049	122	95,790	0.0
				<u>149,246,322</u>	<u>1.2</u>
<b>リート</b>					
Aroundtown SA, Series E	3.50%	05/13/2030	EUR 1,000	1,180,272	0.0
Aroundtown SA, Series E	4.80%	07/16/2029	900	1,114,750	0.0
Digital Intrepid Holding BV	0.63%	07/15/2031	251	257,211	0.0
Digital Intrepid Holding BV	1.38%	07/18/2032	631	654,402	0.0
Global Net Lease, Inc.	4.50%	09/30/2028	USD 938	919,752	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	3.25%	01/15/2032	198	180,766	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	4.00%	01/15/2031	33	31,790	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.75%	11/01/2037	8,025	7,984,838	0.1
Highwoods Realty LP	5.35%	01/15/2033	7,355	7,384,394	0.1
Newmark Group, Inc.	7.50%	01/12/2029	25,573	27,209,118	0.2
Prologis International Funding II SA, Series E	0.75%	03/23/2033	EUR 788	776,567	0.0
SBA Communications Corp.	3.13%	02/01/2029	USD 3,904	3,756,553	0.0
Vornado Realty LP	5.75%	02/01/2033	952	965,839	0.0
				<u>52,416,252</u>	<u>0.4</u>
				<u>715,050,638</u>	<u>5.6</u>
<b>公益事業</b>					
<b>電気</b>					
American Electric Power Co., Inc.	6.95%	12/15/2054	4,239	4,582,103	0.0
American Electric Power Co., Inc., Series D	6.05%	03/15/2056	4,664	4,680,885	0.0
Berkshire Hathaway Energy Co.	4.60%	05/01/2053	172	145,794	0.0
Constellation Energy Generation LLC	4.63%	02/01/2029	4,517	4,516,237	0.0
Electricite de France SA(c)	9.13%	03/15/2033	5,683	6,726,695	0.1
Eversource Energy, Series A	6.10%	08/15/2056	2,246	2,256,664	0.0
Eversource Energy, Series B	6.35%	08/15/2056	1,835	1,846,605	0.0
Niagara Mohawk Power Corp.	4.28%	10/01/2034	127	121,169	0.0
PacifiCorp	5.50%	05/15/2054	936	856,097	0.0
PacifiCorp	5.75%	04/01/2037	434	443,298	0.0
PacifiCorp	5.80%	01/15/2055	800	761,533	0.0
PacifiCorp	6.25%	10/15/2037	64	68,089	0.0
PacifiCorp	7.13%	08/15/2056	9,399	9,232,090	0.1
				<u>36,237,259</u>	<u>0.2</u>
<b>天然ガス</b>					
Brooklyn Union Gas Co. (The)	6.42%	07/18/2054	657	691,846	0.0
National Grid North America, Inc., Series E	1.05%	01/20/2031	EUR 329	353,732	0.0
National Grid North America, Inc., Series E	4.67%	09/12/2033	932	1,187,546	0.0
				<u>2,233,124</u>	<u>0.0</u>
				<u>38,470,383</u>	<u>0.2</u>
				<u>1,420,877,407</u>	<u>10.6</u>
<b>投資会社</b>					
<b>ファンドおよび投資信託</b>					
AB SICAV I - Asia High Yield Portfolio - Class ZT			689,938	72,388,309	0.6
AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT			1,757,465	149,279,108	1.1
AB SICAV I - Emerging Market Corporate Debt Portfolio - Class S			4,017,647	125,310,408	0.9
AB SICAV I - Emerging Market Local Currency Debt Portfolio - Class ZT			5,215,178	44,120,409	0.3
AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio - Class S			5,216,996	228,699,334	1.7
AB SICAV I - US High Yield Portfolio - Class ZT			4,895,445	67,655,054	0.5
				<u>687,452,622</u>	<u>5.1</u>

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
<b>政府 - トレジャリー</b>					
<b>アメリカ合衆国</b>					
U.S. Treasury Bonds(g)	4.00%	11/15/2052	USD 101,000	\$ 90,757,969	0.7 %
U.S. Treasury Bonds	4.13%	08/15/2044	33,590	31,810,780	0.2
U.S. Treasury Bonds(g)	4.25%	08/15/2054	20,855	19,541,787	0.1
U.S. Treasury Bonds	4.50%	02/15/2044	70,127	69,918,411	0.5
U.S. Treasury Bonds(g)	4.63%	05/15/2044	56,463	57,116,157	0.4
U.S. Treasury Bonds	4.75%	11/15/2053	1,295	1,315,942	0.0
U.S. Treasury Notes	3.38%	11/30/2027	14,449	14,440,534	0.1
U.S. Treasury Notes	3.63%	08/15/2028	12,475	12,547,121	0.1
U.S. Treasury Notes	3.75%	11/30/2032	108,000	108,286,875	0.8
U.S. Treasury Notes	3.88%	09/30/2032	20,392	20,608,665	0.2
U.S. Treasury Notes(g)	4.00%	04/30/2032	8,440	8,602,206	0.1
				<u>434,946,447</u>	<u>3.2</u>
<b>エマージング・マーケット - 社債</b>					
<b>産業</b>					
<b>消費財(景気敏感) - その他</b>					
Celestial Dynasty Ltd.	4.25%	06/27/2029	6,298	5,931,535	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029	16,760	16,564,813	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.63%	07/17/2027	10,154	10,137,855	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.75%	07/21/2028	7,577	7,577,000	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	6.50%	09/24/2033	4,195	4,189,810	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	7.63%	04/17/2032	6,465	6,779,505	0.1
MGM China Holdings Ltd.	5.88%	05/15/2026	6,242	6,241,126	0.0
MGM China Holdings Ltd.	7.13%	06/26/2031	7,500	7,949,803	0.1
Studio City Co., Ltd.	7.00%	02/15/2027	3,664	3,660,336	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.13%	12/15/2029	3,667	3,630,330	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/2027	16,792	16,786,207	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.63%	08/26/2028	13,445	13,425,774	0.1
				<u>102,874,094</u>	<u>0.7</u>
<b>消費財(ディフェンシブ)</b>					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	4.75%	05/09/2027	17,750	17,750,000	0.1
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	05/09/2029	20,440	20,661,774	0.2
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	6.75%	03/01/2028	4,961	5,134,635	0.0
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	09/15/2031	5,539	6,360,391	0.1
				<u>49,906,800</u>	<u>0.4</u>
<b>エネルギー</b>					
Leviathan Bond Ltd.	6.50%	06/30/2027	15,098	15,149,948	0.1
				<u>167,930,842</u>	<u>1.2</u>
<b>金融機関</b>					
<b>リート</b>					
GLP Pte. Ltd.	9.75%	05/20/2028	8,378	8,361,244	0.1
Port Of Spain Waterfront Development	7.88%	02/19/2040	441	448,640	0.0
				<u>8,809,884</u>	<u>0.1</u>
				<u>176,740,726</u>	<u>1.3</u>
<b>CMO(モーゲージ担保証券)</b>					
<b>政府系機関確定利付</b>					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 4398, Class IO(h)	6.00%	10/15/2037	12,201	2,266,909	0.0
Series 4976, Class MI(h)	4.50%	05/25/2050	15,357	3,509,404	0.1
Series 4981, Class MI(h)	5.00%	06/25/2050	22,571	5,506,385	0.1
Series 4987, Class IC(h)	4.50%	06/25/2050	52,773	12,035,857	0.1
Series 4993, Class LI(h)	5.00%	07/25/2050	6,297	1,478,823	0.0
Series 5008, Class AI(h)	3.50%	09/25/2050	7,580	1,354,255	0.0
Series 5011, Class MI(h)	3.00%	09/25/2050	7,250	1,164,113	0.0
Series 5013, Class JI(h)	4.00%	09/25/2050	12,357	2,491,219	0.0
Series 5015, Class BI(h)	4.00%	09/25/2050	12,062	2,438,679	0.0
Series 5018, Class AI(h)	4.00%	10/25/2050	6,557	1,266,645	0.0
Series 5018, Class GI(h)	4.50%	10/25/2050	8,405	1,868,430	0.0
Series 5024, Class DI(h)	4.00%	10/25/2050	3,012	599,582	0.0
Series 5030, Class EI(h)	3.50%	10/25/2050	2,644	433,665	0.0
Series 5036, Class IT(h)	4.00%	03/25/2050	3,889	822,917	0.0
Series 5040, Class AI(h)	3.50%	11/25/2050	1,058	171,504	0.0
Series 5043, Class IO(h)	5.00%	11/25/2050	7,165	1,751,946	0.0
Series 5049, Class CI(h)	3.50%	12/25/2050	12,777	2,211,332	0.0
Series 5052, Class IK(h)	4.00%	12/25/2050	11,194	2,217,799	0.0
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2010-109, Class IQ(h)	5.50%	08/25/2040	1,060	41,638	0.0
Series 2013-66, Class LI(h)	7.00%	07/25/2043	4,378	516,585	0.0
Series 2015-49, Class LI(h)	5.00%	07/25/2045	5,780	740,242	0.0
Series 2016-26, Class IO(h)	5.00%	05/25/2046	5,823	763,155	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Series 2019-4, Class AI(h)	6.00%	08/25/2038	USD 10,129	\$ 1,640,853	0.0%
Series 2020-76, Class GI(h)	4.00%	11/25/2050	7,955	1,649,555	0.0
Series 2020-89, Class KI(h)	4.00%	12/25/2050	36,323	6,730,461	0.1
Series 2020-96, Class LI(h)	2.50%	01/25/2051	4,482	689,024	0.0
Series 2021-18, Class IT(h)	3.00%	04/25/2051	8,089	1,336,504	0.0
Government National Mortgage Association, Series 2021-41, Class UI(h)	3.50%	03/20/2051	15,977	3,145,707	0.0
				<u>60,843,188</u>	<u>0.4</u>
<b>リスクシェア変動利付</b>					
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2016-C02, Class 1B(b)	16.03%	09/25/2028	21,307	21,463,255	0.2
Series 2016-C03, Class 1B(b)	15.53%	10/25/2028	7,718	7,835,823	0.1
Series 2016-C03, Class 2B(b)	16.53%	10/25/2028	18,371	18,682,368	0.2
				<u>47,981,446</u>	<u>0.5</u>
<b>政府系機関変動利付</b>					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 4125, Class SA(b) (i)	2.38%	11/15/2042	3,356	369,537	0.0
Series 4248, Class SL(b) (i)	2.28%	05/15/2041	8,458	632,085	0.0
Series 4701, Class NS(b) (i)	2.38%	08/15/2039	3,449	286,287	0.0
Series 4736, Class LS(b) (i)	2.43%	12/15/2047	14,203	1,544,243	0.0
Series 4736, Class SM(b) (i)	2.43%	12/15/2047	28,262	3,209,797	0.0
Series 4774, Class BS(b) (i)	2.43%	02/15/2048	13,680	1,795,833	0.0
Series 4954, Class SL(b) (i)	2.27%	02/25/2050	10,192	1,194,630	0.0
Series 4981, Class HS(b) (i)	2.32%	06/25/2050	33,858	3,951,643	0.1
Series 4981, Class JS(b) (i)	2.32%	06/25/2050	51,296	5,968,642	0.1
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2005-91, Class SD(b) (i)	2.92%	10/25/2035	2,118	162,545	0.0
Series 2012-70, Class HS(b) (i)	2.22%	07/25/2042	1,929	202,576	0.0
Series 2013-15, Class SA(b) (i)	2.37%	03/25/2043	8,590	1,125,228	0.0
Series 2015-26, Class SH(b) (i)	2.67%	05/25/2045	2,840	354,794	0.0
Series 2016-64, Class SP(b) (i)	2.22%	09/25/2046	9,672	1,176,110	0.0
Series 2016-89, Class SH(b) (i)	2.22%	12/25/2046	7,286	723,607	0.0
Series 2017-97, Class SW(b) (i)	2.42%	12/25/2047	16,114	2,143,434	0.0
Series 2018-36, Class SG(b) (i)	2.42%	06/25/2048	7,221	887,891	0.0
Series 2018-43, Class SB(b) (i)	2.42%	06/25/2048	4,328	561,468	0.0
Series 2019-38, Class SM(b) (i)	2.27%	07/25/2049	2,992	374,068	0.0
Series 2019-65, Class SY(b) (i)	2.27%	11/25/2049	6,109	693,907	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2009-76, Class SB(b) (i)	2.33%	09/16/2039	2,705	173,396	0.0
Series 2015-3, Class DS(b) (i)	1.82%	11/20/2041	2,862	38,726	0.0
Series 2017-134, Class MS(b) (i)	2.42%	09/20/2047	4,034	564,158	0.0
Series 2017-161, Class CS(b) (i)	2.47%	10/20/2047	8,498	1,066,001	0.0
Series 2020-47, Class SG(b) (i)	2.22%	02/20/2049	6,890	762,009	0.0
				<u>29,962,615</u>	<u>0.2</u>
<b>非政府系機関確定利付</b>					
Alternative Loan Trust					
Series 2006-42, Class 1A6	6.00%	01/25/2047	2,339	1,258,613	0.0
Series 2006-24CB, Class A16(b)	5.75%	08/25/2036	1,219	606,108	0.0
Series 2006-26CB, Class A6	6.25%	09/25/2036	633	290,853	0.0
Series 2006-26CB, Class A8	6.25%	09/25/2036	499	229,188	0.0
Series 2006-J5, Class 1A1	6.50%	09/25/2036	1,472	724,043	0.0
Series 2007-15CB, Class A19	5.75%	07/25/2037	1,205	676,431	0.0
Series 2007-16CB, Class 1A7	6.00%	08/25/2037	2,296	1,672,409	0.0
Bear Stearns ARM Trust, Series 2007-4, Class 22A1	4.24%	06/25/2047	4,368	3,936,522	0.1
ChaseFlex Trust, Series 2007-1, Class 1A3	6.50%	02/25/2037	4,126	1,380,381	0.0
CHL Mortgage Pass-Through Trust					
Series 2006-13, Class 1A19	6.25%	09/25/2036	555	244,601	0.0
Series 2007-3, Class A30	5.75%	04/25/2037	1,092	472,700	0.0
Series 2007-HY4, Class 1A1	4.59%	09/25/2047	1,268	1,147,258	0.0
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2007-AR4, Class 1A1A	4.53%	03/25/2037	772	671,736	0.0
CitiMortgage Alternative Loan Trust, Series 2007-A3, Class 1A4	5.75%	03/25/2037	315	284,000	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-AA3, Class A1	5.00%	06/25/2036	855	668,501	0.0
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2007-6XS, Class 2A5S(b)	6.50%	02/25/2047	3,237	1,030,485	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust					
Series 2005-QA10, Class A31	4.97%	09/25/2035	2,757	1,821,436	0.0
Series 2005-QS14, Class 3A1	6.00%	09/25/2035	534	477,255	0.0
Residential Asset Securitization Trust					
Series 2006-A8, Class 3A4	6.00%	08/25/2036	2,262	939,268	0.0
Series 2007-A5, Class 2A3	6.00%	05/25/2037	944	462,548	0.0

	利率	日付 (月/日/年)	額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2006-3, Class 3CB4	6.00%	04/25/2036	USD 331	\$ 295,887	0.0%
				19,290,223	0.1
非政府系機関変動利付					
Alternative Loan Trust, Series 2007-7T2, Class A3(b)	4.39%	04/25/2037	5,812	1,805,635	0.0
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13, Class A7(b)	4.39%	08/25/2037	2,005	679,540	0.0
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2007-FA2, Class 1A6(b) (i)	1.76%	04/25/2037	1,529	131,959	0.0
Impac Secured Assets Corp., Series 2005-2, Class A2D(b)	4.65%	03/25/2036	694	621,944	0.0
Lehman XS Trust					
Series 2007-10H, Class 2A10(b) (i)	3.21%	07/25/2037	1,638	235,716	0.0
Series 2007-16N, Class 2A2(b)	5.49%	09/25/2047	1,229	1,147,547	0.0
PHH Alternative Mortgage Trust, Series 2007-2, Class 1A3(b)	4.45%	05/25/2037	514	468,166	0.0
RBSGC Mortgage Loan Trust, Series 2007-B, Class 1A4(b)	4.24%	01/25/2037	677	317,784	0.0
Residential Accredit Loans, Inc. Trust, Series 2006-QS18, Class 2A2(b) (i)	2.76%	12/25/2036	4,049	516,811	0.0
				5,925,102	0.0
				164,002,574	1.2
準ソブリン					
準ソブリン債					
ブラジル					
Caixa Economica Federal	5.63%	05/13/2030	7,021	7,144,780	0.1
チリ					
Empresa Nacional del Petroleo	5.95%	07/30/2034	6,821	7,160,106	0.1
メキシコ					
Comision Federal de Electricidad	3.88%	07/26/2033	9,050	8,078,211	0.1
Comision Federal de Electricidad	4.69%	05/15/2029	3,104	3,097,906	0.0
Comision Federal de Electricidad	5.70%	01/24/2030	4,088	4,189,178	0.0
Comision Federal de Electricidad	6.50%	01/28/2051	5,787	5,854,997	0.0
Petroleos Mexicanos	5.50%	06/27/2044	8,752	6,831,045	0.1
Petroleos Mexicanos	5.63%	01/23/2046	24,710	19,157,910	0.1
Petroleos Mexicanos	6.38%	01/23/2045	18,382	15,215,241	0.1
Petroleos Mexicanos	6.50%	01/23/2029	6,026	6,158,572	0.0
				68,583,060	0.4
南アフリカ					
Transnet/South Africa	8.25%	02/06/2028	40,756	42,997,580	0.3
トリニダード・トバゴ					
Trinidad Generation UnLtd.	7.75%	06/16/2033	4,917	5,173,864	0.0
トルコ					
TC Ziraat Bankasi AS	7.25%	02/04/2030	13,447	13,961,348	0.1
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	01/16/2029	7,367	7,823,754	0.1
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	6.88%	07/03/2028	6,973	7,238,846	0.1
				29,023,948	0.3
				160,083,338	1.2
政府 - ソブリン債					
ルーマニア					
Romanian Government International Bond	5.75%	09/16/2030	18,508	19,217,041	0.1
Romanian Government International Bond	5.75%	03/24/2035	16,766	16,950,426	0.1
Romanian Government International Bond	6.63%	05/16/2036	10,632	11,333,712	0.1
				47,501,179	0.3
トリニダード・トバゴ					
Trinidad & Tobago Government International Bond	6.50%	01/28/2036	6,665	6,743,314	0.1
				54,244,493	0.4
エマージング・マーケット - 現地通貨					
ソブリン債					
Colombian TES, Series B	11.50%	07/25/2046	COP 155,093,200	34,792,630	0.3
CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)					
非政府系機関確定利付CMBS					
CCUBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1, Class XA(h)	0.94%	11/15/2050	USD 3,557	40,870	0.0
CFCRE Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C8, Class XA(h)	1.44%	06/15/2050	6,998	71,543	0.0
Citigroup Commercial Mortgage Trust Series 2014-GC23, Class D	4.60%	07/10/2047	6,710	6,425,253	0.1

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Series 2017-P8, Class XA(h)	0.85%	09/15/2050	USD 42,435	\$ 360,071	0.0%
Series 2018-C6, Class XA(h)	0.76%	11/10/2051	2,927	52,891	0.0
Commercial Mortgage Trust					
Series 2010-C1, Class F	4.00%	07/10/2046	3,049	2,785,152	0.0
Series 2014-CR16, Class D	4.75%	04/10/2047	15,000	14,074,500	0.1
Series 2017-COR2, Class XA(h)	1.15%	09/10/2050	16,783	168,679	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2011-GC5, Class D	5.14%	08/10/2044	2,801	2,228,294	0.0
Series 2017-GS7, Class XA(h)	1.02%	08/10/2050	51,867	522,880	0.0
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust					
Series 2015-C22, Class XA(h)	0.52%	04/15/2048	9,944	562	0.0
Series 2016-C30, Class XA(h)	1.15%	09/15/2049	34,874	78,614	0.0
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2016-BNK2, Class XA(h)	0.94%	11/15/2049	64,424	293,381	0.0
UBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2017-C2, Class XA(h)	1.03%	08/15/2050	2,023	21,902	0.0
Series 2018-C10, Class XA(h)	0.83%	05/15/2051	71,528	1,103,858	0.0
Series 2018-C14, Class XA(h)	0.89%	12/15/2051	34,323	673,534	0.0
Series 2018-C15, Class XA(h)	0.87%	12/15/2051	61,293	1,214,880	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
Series 2016-C33, Class XA(h)	1.45%	03/15/2059	292	56	0.0
Series 2016-C35, Class XA(h)	1.83%	07/15/2048	3,605	2,925	0.0
Series 2016-LC24, Class XA(h)	1.57%	10/15/2049	66,341	223,449	0.0
Series 2017-C38, Class XA(h)	0.90%	07/15/2050	22,128	209,070	0.0
Series 2018-C48, Class XA(h)	0.93%	01/15/2052	25,996	536,463	0.0
				<u>31,088,827</u>	<u>0.2</u>
CLO (ローン担保証券)					
CLO - 変動利付					
Apidos CLO XXXV, Series 2021-35A, Class E(b)	9.68%	04/20/2034	3,000	3,019,683	0.0
Invesco CLO Ltd., Series 2021-1A, Class E(b)	10.39%	04/15/2034	3,600	3,306,507	0.0
OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class E(b)	9.43%	04/15/2031	10,000	9,197,160	0.1
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2021-1A, Class E(b)	10.29%	07/20/2034	2,000	1,875,782	0.0
				<u>17,399,132</u>	<u>0.1</u>
エマージング・マーケット - ソブリン					
バーレーン					
Bahrain Government International Bond	5.45%	09/16/2032	2,327	2,220,842	0.0
Bahrain Government International Bond	6.75%	09/20/2029	6,000	6,157,500	0.1
				<u>8,378,342</u>	<u>0.1</u>
普通株					
Battalion Oil Corp.			393	2,169	0.0
				<u>12,790,049,985</u>	<u>95.2</u>
その他の譲渡性のある証券					
企業 - 投機的格付					
産業					
基幹産業					
Magnetation LLC/Mag Finance Corp.(j) (k)	11.00%	05/15/2023	40,106	0	0.0
通信 - メディア					
National CineMedia, Inc.(k)	5.75%	08/15/2026	6,800	0	0.0
通信 - 電気通信					
Altice France Lux 3/Altice Holdings 1	10.00%	01/15/2033	4,465	4,201,260	0.0
消費財 (景気敏感) - 自動車					
Exide Technologies (Exchange Priority)(j) (k)	11.00%	10/31/2024	27,457	0	0.0
Exide Technologies (First Lien)(j) (k)	11.00%	10/31/2024	11,269	0	0.0
				<u>0</u>	<u>0.0</u>
消費財 (景気敏感) - その他					
Miller Homes Group Finco PLC	7.00%	05/15/2029	GBP 17,251	23,501,468	0.2
消費財 (ディフェンシブ)					
ModivCare, Inc.(e) (k)	5.00%	10/01/2029	USD 3,566	4,636	0.0
エネルギー					
Crescent Energy Finance LLC	7.75%	07/31/2029	125	125,955	0.0
NFE Financing LLC(e)	12.00%	11/15/2029	84,180	30,426,712	0.2
				<u>30,552,667</u>	<u>0.2</u>
サービス					
Monitronics International, Inc.(j) (k)	9.13%	04/01/2020	21,822	0	0.0
輸送 - サービス					
BCP V Modular Services Finance II PLC	4.75%	11/30/2028	EUR 3,116	3,558,516	0.0
				<u>61,818,547</u>	<u>0.4</u>

	利率	日付 (月/日/年)	株(口)数/ 額面価額 (単位:千)	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
<b>金融機関</b>					
<b>金融</b>					
CNG Holdings, Inc.(a) (k)	16.50%	06/30/2031	USD 16,416	\$ 13,953,841	0.1 %
Curo SPV LLC(k)	13.00%	08/02/2027	3,082	2,942,895	0.0
Stonebriar ABF Issuer LLC	8.13%	12/15/2030	14,718	15,487,622	0.1
				<u>32,384,358</u>	<u>0.2</u>
<b>保険</b>					
Ardonagh Finco Ltd.	6.88%	02/15/2031	EUR 6,216	7,416,053	0.1
				<u>39,800,411</u>	<u>0.3</u>
				<u>101,618,958</u>	<u>0.7</u>
<b>CLO (ローン担保証券)</b>					
<b>CLO - 変動利付</b>					
AGL CLO 13 Ltd., Series 2021-13A, Class E(b)	10.43%	10/20/2034	USD 12,156	11,166,823	0.1
Dryden 49 Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(b)	10.23%	07/18/2030	3,732	3,385,712	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 39 Ltd., Series 2020-39A, Class ER(b)	10.87%	04/20/2038	2,250	2,257,004	0.0
OCP CLO Ltd., Series 2025-42A, Class E(b)	8.97%	05/21/2038	11,750	11,688,559	0.1
Pikes Peak CLO 7, Series 2021-7A, Class ER(b)	10.65%	02/25/2037	2,000	1,895,506	0.0
PPM CLO 5 Ltd., Series 2021-5A, Class E(b)	10.43%	10/18/2034	2,050	1,667,312	0.0
Silver Point CLO 8 Ltd., Series 2025-8A, Class E(b)	8.82%	04/15/2038	6,635	6,202,272	0.1
Trinitas CLO XXXII Ltd., Series 2025-32A, Class E(b)	9.47%	07/23/2038	3,750	3,750,086	0.0
				<u>42,013,274</u>	<u>0.3</u>
<b>エマージング・マーケット - 現地通貨</b>					
<b>産業</b>					
<b>消費財(景気敏感) - 小売</b>					
K201640219 South Africa Ltd.(j) (k)	0.00%	06/25/2023	ZAR 684	0	0.0
<b>インフレ連動証券</b>					
<b>コロンビア</b>					
Fideicomiso PA Pacifico Tres	7.00%	01/15/2035	COP 168,441,619	40,741,143	0.3
				<u>40,741,143</u>	<u>0.3</u>
<b>地方自治体 - アメリカ合衆国地方債</b>					
<b>アメリカ合衆国</b>					
State of California, Series 2010	7.60%	11/01/2040	USD 5,645	7,053,634	0.1
State of Illinois, Series 2010	7.35%	07/01/2035	15,179	16,598,647	0.1
Wisconsin Public Finance Authority, Series 2021	5.75%	07/25/2041	15,000	14,296,623	0.1
				<u>37,948,904</u>	<u>0.3</u>
<b>CMBS (商業用不動産モーゲージ証券)</b>					
<b>非政府系機関確定利付CMBS</b>					
Comm Mortgage Trust, Series 2014-UB2X, Class G(k)	4.97%	03/10/2047	7,737	0	0.0
Commercial Mortgage Trust, Series 2012-CR3, Class F(b)	4.29%	10/15/2045	876	43,794	0.0
Grantor Trust COMM(k)	4.62%	03/12/2047	114	0	0.0
Grantor Trust CSAIL(k)	4.00%	04/15/2050	1,006	5,363,268	0.0
Grantor Trust JPMBB(k)	0.58%	11/15/2047	1,109	6,413,911	0.1
Grantor Trust WFRBS(k)	0.98%	10/15/2057	581	4,557,547	0.0
GS Mortgage Securities Trust(k)	3.49%	07/10/2046	610	7,536,735	0.1
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-LC9, Class G	3.61%	12/15/2047	13,837	8,124,996	0.1
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-C14, Class D	4.09%	08/15/2046	3,001	2,371,134	0.0
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20, Class D	3.99%	05/15/2047	3,217	112,604	0.0
				<u>34,523,989</u>	<u>0.3</u>
<b>普通株</b>					
AG Tracker(k)			721,747	1	0.0
Altice France SA/LuxCo3(k)			652,797	12,341,519	0.1
BIS Industries Holdings Ltd.(k)			10,224,003	10	0.0
CHC Group LLC(k)			262,557	26	0.0
Curo Group Holdings LLC(k)			1,555,530	15,555,300	0.1
Exide Technologies(k)			6,006	3,003,000	0.0
K201640219 South Africa Ltd. - Class A(k)			193,371,375	194	0.0
K201640219 South Africa Ltd. - Class B(k)			30,622,211	31	0.0
New Cotai LLC/New Cotai Capital Corp.(k)			63	0	0.0
New Fortress Energy, Inc.(k)			578,067	630,093	0.0
Paysafe Ltd.			134,791	843,792	0.0
Southeastern Grocers, Inc.(k)			2,258,161	2	0.0



## 先物契約

銘柄	満期日 (月/日/年)	契約高	当初価額	時価	未実現 評価(損)益
ロング					
Euro-BOBL Futures	03/06/2026	309	\$ 42,594,139	\$ 42,886,337	\$ 292,198
Euro-Bund Futures	03/06/2026	1,255	190,701,967	193,119,107	2,417,140
U.S. Long Bond (CBT) Futures	06/18/2026	728	85,454,688	86,245,250	790,563
U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	06/30/2026	123	25,699,453	25,740,633	41,180
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	06/30/2026	1,565	171,428,633	172,370,078	941,445
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	06/18/2026	2	226,641	227,625	984
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	06/18/2026	126	15,181,031	15,320,813	139,781
ショート					
U.S. 10 Yr Ultra Futures	06/18/2026	2,352	273,015,867	274,559,250	(1,543,383)
U.S. Long Bond (CBT) Futures	06/18/2026	204	23,990,719	24,167,625	(176,906)
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	06/18/2026	377	45,422,609	45,840,844	(418,234)
					\$ 2,484,768
				評価益	\$ 4,623,291
				評価損	\$ (2,138,523)

## 先物為替予約

取引相手方	引渡契約 (単位:千)	~と交換に (単位:千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価(損)益
Bank of America NA	EUR 60,900	USD 71,741	03/11/2026	\$ (247,420)
Bank of America NA	EUR 422,649	USD 498,348	03/18/2026	(1,457,330)
Bank of New York Mellon Corp. (The)	EUR 4,953	USD 5,870	04/16/2026	4,154
Barclays Bank PLC	COP 160,771,322	USD 41,666	03/13/2026	(1,072,536)
Barclays Bank PLC	EUR 48,742	USD 58,600	04/16/2026	875,370
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 152	USD 182	04/16/2026	1,498
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 13,475	USD 15,952	04/16/2026	(5,632)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 1,298	EUR 1,100	04/16/2026	5,041
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 1,608	EUR 1,350	04/16/2026	(9,630)
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP 647	USD 873	04/24/2026	705
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 936	USD 667	03/06/2026	438
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 8,247	USD 5,814	03/06/2026	(54,916)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 976	USD 720	03/06/2026	3,871
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 900	USD 658	03/06/2026	(1,104)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH 13,050	USD 1,886	03/06/2026	(16,744)
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 3,905	USD 4,634	03/06/2026	18,558
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 553	USD 653	03/06/2026	(1,148)
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 714	USD 972	03/06/2026	10,188
Brown Brothers Harriman & Co.+	PLN 810	USD 228	03/06/2026	1,401
Brown Brothers Harriman & Co.+	PLN 408	USD 114	03/06/2026	(287)
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 360	USD 285	03/06/2026	719
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 320	USD 252	03/06/2026	(1,061)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 287,198	AUD 408,333	03/06/2026	3,390,004
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 1,016	CAD 1,389	03/06/2026	2,340
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 32,189	CAD 43,889	03/06/2026	(9,934)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 39,661	CNH 275,694	03/06/2026	530,017
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 9	CNH 64	03/06/2026	(27)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 56	EUR 48	03/06/2026	71
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 61,286	EUR 51,773	03/06/2026	(102,251)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 29	GBP 22	03/06/2026	41
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 51,625	GBP 37,644	03/06/2026	(894,763)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 33	PLN 118	03/06/2026	54
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 5,904	PLN 21,067	03/06/2026	(8,612)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 56,002	SGD 71,056	03/06/2026	185,189
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 139	SGD 175	03/06/2026	(313)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 211,538	ZAR 3,377,963	03/06/2026	549,952
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 9,797	USD 616	03/06/2026	1,133
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 23,579	USD 1,465	03/06/2026	(14,981)
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 936	USD 667	03/13/2026	435
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 4,294	USD 3,043	03/13/2026	(13,219)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 699	USD 515	03/13/2026	2,437

取引相手方	引渡契約 (単位：千)	～と交換に (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価(損)益
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 387	USD 283	03/13/2026	\$ (953)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH 4,363	USD 634	03/13/2026	(2,492)
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 2	USD 2	03/13/2026	4
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 272	USD 321	03/13/2026	(610)
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 574	USD 782	03/13/2026	8,121
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 280	USD 222	03/13/2026	647
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 43	USD 34	03/13/2026	(45)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 7,075	AUD 9,972	03/13/2026	22,023
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 418,854	AUD 587,157	03/13/2026	(1,017,082)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 53	CAD 72	03/13/2026	149
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 35,023	CAD 47,468	03/13/2026	(209,036)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 38,409	CNH 264,884	03/13/2026	225,522
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 9	CNH 64	03/13/2026	(26)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 8	EUR 6	03/13/2026	26
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 868	EUR 730	03/13/2026	(5,103)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 29	GBP 22	03/13/2026	42
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 52,716	GBP 38,580	03/13/2026	(723,262)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 27	SGD 34	03/13/2026	33
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 62,124	SGD 78,380	03/13/2026	(113,263)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 1,983	ZAR 31,696	03/13/2026	6,122
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 372,518	ZAR 5,917,817	03/13/2026	(1,165,135)
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 7,257	USD 456	03/13/2026	1,100
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 9,869	USD 616	03/13/2026	(3,327)
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 569	USD 405	03/20/2026	170
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 2,209	USD 1,566	03/20/2026	(6,121)
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 192	USD 227	03/20/2026	205
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 376	USD 444	03/20/2026	(796)
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 0*	USD 0*	03/20/2026	1
Brown Brothers Harriman & Co.+	NZD 345	USD 206	03/20/2026	(604)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 375,763	AUD 532,633	03/20/2026	3,260,358
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 907	CHF 698	03/20/2026	2,963
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 56	EUR 48	03/20/2026	77
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 66,043	EUR 55,817	03/20/2026	(28,660)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 51	GBP 37	03/20/2026	(223)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 69,470	NZD 116,065	03/20/2026	200,845
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 173,737	ZAR 2,789,708	03/20/2026	1,216,544
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 6,836	USD 430	03/20/2026	1,135
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 7,575	USD 472	03/20/2026	(2,787)
Citibank NA	EUR 135,103	USD 161,226	04/16/2026	1,224,642
Citibank NA	CAD 2,147	USD 1,577	04/17/2026	(36)
Goldman Sachs Bank USA	USD 2,105	BRL 10,830	03/03/2026	7,187
Goldman Sachs Bank USA	BRL 10,830	USD 2,089	04/02/2026	(6,687)
Goldman Sachs Bank USA	GBP 81,799	USD 110,598	04/24/2026	342,648
HSBC Bank USA	BRL 10,830	USD 2,069	03/03/2026	(43,714)
JPMorgan Chase Bank NA	USD 1,974	EUR 1,668	04/16/2026	1,545
JPMorgan Chase Bank NA	USD 1,083	GBP 800	04/24/2026	(5,103)
Morgan Stanley & Co. LLC	EUR 546,705	USD 655,846	04/16/2026	8,384,981
Morgan Stanley & Co. LLC	USD 6,572	EUR 5,559	04/16/2026	10,913
NatWest Markets PLC	EUR 6,404	USD 7,639	04/16/2026	55,574
UBS AG	EUR 71,443	USD 83,426	03/11/2026	(1,025,073)
UBS AG	EUR 141,037	USD 169,504	04/14/2026	2,489,055
UBS AG	EUR 29,561	USD 35,038	04/16/2026	28,506
				\$ 14,802,708
			評価益	\$ 23,074,754
			評価損	\$ (8,272,046)

+ ポートフォリオまたはクラス受益証券のヘッジ目的で使用。

#### 中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

清算ブローカー / (取引所)	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	未実現 評価(損)益
購入契約					
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	United Mexican States	12/20/2030	USD 39,730	\$ (176,178)	\$ (289,994)
販売契約					
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 43, 5 Year Index, 12/20/2029	12/20/2029	USD 1,027,805	78,567,963	10,062,860
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHYS45V2-5Y	12/20/2030	USD 983,575	66,589,142	(3,115,284)
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	iTraxx XOVER Series 44, 5 Year Index, 12/20/2030	12/20/2030	EUR 404,170	47,975,873	2,262,830
Morgan Stanley & Co. LLC/(INTRCONX)	THE HERTZ CORPORATION	06/20/2029	USD 8,080	(3,428,523)	(2,603,899)
合計				\$ 110,960,314	\$ (3,746,347)
				評価益	\$ 2,262,830
				評価損	\$ (6,009,177)

## 中央清算機関で清算される金利スワップ契約

清算ブローカー / (取引所)	名目元本 (単位：千)	終了日 (月/日/年)	金利タイプ		未実現 評価(損)益
			ファンドが行った 支払い	ファンドが受領した 支払い	
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	BRL 1,984,072	01/02/2029	1 Day CDI	12.716%	\$ 555,010
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	BRL 629,305	01/02/2029	1 Day CDI	12.618%	(45,795)
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	BRL 272,892	01/02/2029	1 Day CDI	12.682%	44,655
Morgan Stanley & Co. LLC/(CME Group)	BRL 231,546	01/02/2029	1 Day CDI	12.490%	(76,372)
合計					\$ 477,498
				評価益	\$ 599,665
				評価損	\$ (122,167)
スワップ合計					\$ (3,268,849)

\* 500未満の契約金額。

- (a) 現物支給 (PIK)。  
 (b) 変動利付証券。表示された利率は、2026年2月27日現在で有効であった。  
 (c) 証券は、無期限であるため、設定された満期日を有していない。表示された日付は、該当する場合の次回繰上償還日を示している。  
 (d) 転換社債。  
 (e) 債務不履行証券。  
 (f) 変動金利クーポン、2026年2月27日現在の金利。  
 (g) ポジション（またはそのうちの一部ポジション）は、未決済のOTC担保デリバティブに分離されている。  
 (h) 10 - インタレスト・オンリー（金利のみ）。  
 (i) 逆利息のみ証券。  
 (j) 債務不履行満期証券。  
 (k) 管理会社の取締役会の全般的監督の下で確立された手続きに従い決定された公正価値。  
 (l) 翌日物預金。

## 通貨略称：

AUD	-	豪ドル
BRL	-	ブラジル・レアル
CAD	-	カナダ・ドル
CHF	-	スイス・フラン
CNH	-	中国元（オフショア）
COP	-	コロンビア・ペソ
EUR	-	ユーロ
GBP	-	英ポンド
NZD	-	ニュージーランド・ドル
PLN	-	ポーランド・ズロチ
SGD	-	シンガポール・ドル
USD	-	米ドル
ZAR	-	南アフリカ・ランド

## 用語説明：

ABS	-	アセット・バック証券
BOBL	-	ドイツ国債
CAB	-	キャピタル・アプリシエーション債
CBT	-	シカゴ商品取引所
CDI	-	ブラジル CETIP インターバンク預金金利
CDX-NAHY	-	北アメリカ・ハイ・イールド・クレジット・デフォルト・スワップ・インデックス
CLO	-	ローン担保証券
CMBS	-	商業用不動産モーゲージ証券
CME	-	シカゴ・マーカントイル取引所
CVR	-	条件付価値受領権
INTRCONX	-	インターコンチネンタル取引所
REIT	-	リート（不動産投資信託）
REMICs	-	不動産抵当投資導管

財務書類に対する注記を参照のこと。

#### 4【管理会社の概況】

##### (1)【資本金の額】（2026年3月末日現在）

資本金の額 16,300,000ユーロ（約30億円）

発行済株式総数 163,000株（内訳：優先株 33,000株 / クラス B 普通株130,000株）

管理会社が発行する株式総数の上限については制限がない。

ただし、上記資本金の増減については、定款規定に基づく株主の決議を要する。

（注）ユーロの円換算は、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2026年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝183.41円）による。

##### (2)【事業の内容及び営業の状況】

管理会社の主な事業の目的は、

- 1) 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」という。）についての法律、規制および行政規定の調整に関する欧州議会および理事会の2009年7月13日付指令2009/65/ECに基づき認可されたルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍のUCITSの運用ならびに2010年12月17日の投資信託に関する法律（以下「2010年法」という。）第101条第2項および附属書に基づき他のルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍の投資信託（以下「UCI」という。）の運用、ならびに
- 2) オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年7月12日法（以下「2013年法」という。）第5条第2項および附属書に従い、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する欧州議会および理事会の2011年6月8日付指令2011/61/EUの意味においてルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍のオルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」という。）のために行うAIFの資産に関する運用、管理事務、マーケティングその他の活動の遂行である。

管理会社は、(a)顧客毎の一任運用ベースの投資対象のポートフォリオの運用業務、(b)投資助言業務および(c)2010年法第101条第3項および/または2013年法第5条第4項に企図された金融投資に関する注文の送受業務を提供する。管理会社は、居住および管理事務支援業務を含め、管理会社が管理するUCITS、UCIおよびAIFの子会社（特別目的事業体「SPV」を含む。）に対し、上記の運用業務、管理事務およびマーケティング業務を提供することもある。

管理会社は、管理会社が業務を提供するUCITS、UCIおよびAIFによる申込および買戻しに関連する集金口座の維持、条件付後払申込手数料（もしあれば）の調達または類似行為を含め、管理会社が業務を提供するUCITS、UCIおよびAIFに一時的な融資または保証を提供することがある。

管理会社は、いずれの場合も2010年法および2013年法の範囲内において、ルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍の会社（規制を受ける会社を含む。）、その他の事業体に何らかの形で参加すること、株式、債券、社債、証書その他の有価証券の購入、引受けその他の方法による取得もしくは売却、交換その他の方法による譲渡をすること、またはパートナーシップの利権を有することがある。

管理会社は、業務提供の自由および/または支店開設によりルクセンブルグ国外で許可された活動を行うことがある。

多くの場合、管理会社は、2010年法、2013年法およびその他適用ある法令により認められる最大限の範囲内において、管理会社がUCITS、UCIおよびAIFに提供する業務に関連する活動を行うことがある。

管理会社は、2010年法および2013年法の規定の範囲（最大限の範囲）内において、管理会社の事業の目的の達成に直接もしくは間接的に関連するならびに/または有用および/もしくは必要とみなされる活動を行うことがある。

疑義を避けるため、管理会社は、管理会社がオルタナティブ投資ファンド運用会社として行為するパートナーシップおよびその子会社（SPVを含む。）のパートナーシップの管理会社として行為することができる。当該パートナーシップは1915年商事会社法の第600条第5項、第310条第2項および第320条第3項にそれぞれ定義されている範囲におけるパートナーシップとし、株式有限責任事業組合、普通リミテッド・パートナーシップまたは特別リミテッド・パートナーシップを含むものとする。

管理会社は、投資運用業務の提供のため投資顧問会社としてアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーを任命し、ファンド資産の保管業務および管理業務の提供のため保管受託銀行、管理事務代行会社としてブラウン・ブラザーズ・ハリマン（ルクセンブルグ）エス・シー・エイを任命し、ならびにファンド証券の登録・名義書換事務代行業務の提供のため名義書換代行会社として管理会社の一部門であるところのアライアンス・バーンスタイン・インベスター・サービセズを任命している。

2026年3月末日現在、管理会社は、以下の管理および運用を行っている。

国名 (設立国)	種類別 (基本的性格)	本数	純資産額の合計額 (通貨別)		
ルクセンブルグ	契約型投資信託 (リテール・ファンド)	2 (合計9本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンド)	3,229,921,444.18豪ドル		
			494,960,664.03カナダ・ドル		
			5,482,395.83スイス・フラン		
			2,133,302,744.90人民元		
			988,366,360.85ユーロ		
			376,793,684.46スターリング・ポンド		
			26,753,873,436.26香港ドル		
			6,240,227,231.43円		
			404,786,300.01ニュージーランド・ドル		
			175,384,090.54ポーランド・ズロチ		
			792,116,051.76シンガポール・ドル		
			30,560,684,331.27米ドル		
			15,522,952,837.66南アフリカ・ランド		
			契約型投資信託 (機関投資家向ファンド)	2 (合計5本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンド)	23,985,998.05豪ドル
					3,303,456,505.64円
1,255,347,045.65米ドル					
646,861,465.68ユーロ					
会社型投資信託 (リテール・ファンド)	5 (注1) (合計59本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンド4本およびスタンド・アローン型ファンド1本) (注1) 5本のファンドには1本のマスター・フィーダー構造が含まれる。	1,149,329,045.09豪ドル			
		149,229,034.83カナダ・ドル			
		40,179,748.04スイス・フラン			
		1,850,311,260.52人民元			
		7,677,869.88チェコ・コルナ			
		7,110,316,368.04ユーロ			
		2,310,116,284.20スターリング・ポンド			
		6,200,637,433.08香港ドル			
		51,790,656,093.13円			
		1,012,828,422.76ノルウェー・クローネ			
		95,145,100.60ニュージーランド・ドル			
		442,906,147.66ポーランド・ズロチ			
		1,817,773,500.77スウェーデン・クローナ			
1,390,865,867.56シンガポール・ドル					
29,560,186,380.67米ドル					
2,419,224,355.06南アフリカ・ランド					
会社型投資信託 (機関投資家向ファンド)	16 (注2) (合計12本のサブ・ファンドから成るアンブレラ・ファンド10本およびスタンド・アローン型ファンド6本) (注2) 16本のファンドには6本のマスター・フィーダー構造が含まれる。	1,709,541,479.30米ドル			
		1,060,314,800.92ユーロ			

### (3) 【その他】

本書提出前6か月以内において、訴訟事件その他、管理会社に重要な影響を及ぼした事実、または重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

## 5【管理会社の経理の概況】

- a . 管理会社の直近2事業年度の日本文の財務書類は、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財務書類を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。
- b . 管理会社の原文の財務書類は、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。）であるプライスウォーターハウスクーパース・アシュアランス・ソシエテ・コーペラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c . 管理会社の原文の財務書類は、ユーロで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱UFJ銀行の2026年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ = 183.41円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。
- d . 管理会社の監査人は、2025年12月31日に終了した事業年度より、プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブからプライスウォーターハウスクーパース・アシュアランス・ソシエテ・コーペラティブに変更されている。

## （１）【資産及び負債の状況】

アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル  
貸借対照表  
2025年12月31日現在

資 産	注記	2025年		2024年	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
A．未払発行済資本		-	-	-	-
．未請求発行済資本		-	-	-	-
．未払請求済発行済資本		-	-	-	-
B．設立費		-	-	-	-
C．固定資産		1,857,417	340,669	2,461,568	451,476
．無形資産					
1．研究開発費		-	-	-	-
2．免許、特許、ライセンス、商標 ならびに類似権利および資産、 以下に該当する場合： a) 有価約因で取得され、 C．I．3により表示不要 b) 企業自体によって生成		-	-	-	-
3．のれん、有価約因で取得された範囲内	2,3	1,359,467	249,340	1,697,787	311,391
4．事前支払額および無形資産仮勘定		-	-	-	-
．有形資産					
1．土地および建物		-	-	-	-
2．プラントおよび機械		-	-	-	-
3．その他の什器備品、工具および機器	2,3	497,950	91,329	763,781	140,085
4．事前支払額および建設仮勘定		-	-	-	-
．金融資産					
1．関連企業持分		-	-	-	-
2．関連企業に対する債権		-	-	-	-
3．参加持分		-	-	-	-
4．参加持分に連動する関連企業に対する債権		-	-	-	-
5．固定資産として保有の投資		-	-	-	-
6．その他の債権		-	-	-	-

添付の注記は当財務書類の一部である。

資 産（続き）	注記	2025年		2024年	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
D．流動資産		156,185,345	28,645,954	168,051,467	30,822,320
．棚卸資産					
1．原材料および消耗品		-	-	-	-
2．仕掛品		-	-	-	-
3．完成品および再販用商品		-	-	-	-
4．事前支払額		-	-	-	-
．債権					
1．売掛金					
a) 1年以内に期限到来	2,4	82,767,954	15,180,470	89,529,767	16,420,655
b) 1年超に期限到来		-	-	-	-
2．関連企業からの未収金					
a) 1年以内に期限到来	2,5	461,487	84,641	1,883,384	345,431
b) 1年超に期限到来		-	-	-	-
3．参加持分に連動する関連企業からの未収金					
a) 1年以内に期限到来		-	-	-	-
b) 1年超に期限到来		-	-	-	-
4．その他の債権					
a) 1年以内に期限到来	2,6	3,209,178	588,595	3,971,829	728,473
b) 1年超に期限到来		-	-	-	-
．投資					
1．関連企業持分		-	-	-	-
2．自己株式		-	-	-	-
3．その他の投資	2,7	73,484	13,478	59,554	10,923
．現金および現金同等物		69,673,242	12,778,769	72,606,933	13,316,838
E．前払金	2,8	208,247	38,195	326,062	59,803
<b>合計（資産）</b>		<b>158,251,009</b>	<b>29,024,818</b>	<b>170,839,097</b>	<b>31,333,599</b>

添付の注記は当財務書類の一部である。

資本金、準備金および負債	注記	2025年		2024年	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
A. 資本金および準備金	9	66,220,272	12,145,460	65,238,899	11,965,466
・発行済資本	9,10	16,300,000	2,989,583	16,300,000	2,989,583
・資本剰余金	9,11	3,438,135	630,588	3,438,135	630,588
・再評価積立金		-	-	-	-
・準備金					
1. 法定準備金	9,12	1,630,000	298,958	1,630,000	298,958
2. 自己株式準備金		-	-	-	-
3. 定款に規定された準備金		-	-	-	-
4. 公正価値準備金を含むその他の準備金					
a) その他の分配可能準備金		-	-	-	-
b) その他の分配不可能準備金	9,13	9,447,575	1,732,780	9,789,025	1,795,405
・前期繰越損益	9	9,879,602	1,812,018	10,434,216	1,913,740
・当期損益	9	25,524,960	4,681,533	23,647,523	4,337,192
・中間配当金	9	-	-	-	-
・資本投資補助金		-	-	-	-
B. 引当金					
1. 年金および類似債務に関する引当金		-	-	-	-
2. 納税引当金		-	-	-	-
3. その他の引当金		-	-	-	-
C. 債務		92,030,737	16,879,357	105,600,198	19,368,132
1. 社債					
a) 転換権付ローン					
) 1年以内に期限到来		-	-	-	-
) 1年超に期限到来		-	-	-	-
b) 転換権なしローン					
) 1年以内に期限到来		-	-	-	-
) 1年超に期限到来		-	-	-	-

添付の注記は当財務書類の一部である。

資本金、準備金および負債（続き）	注記	2025年		2024年	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
2. 信用機関に対する未払金					
a) 1年以内に期限到来		-	-	-	-
b) 1年超に期限到来		-	-	-	-
3. 棚卸資産からの控除として区分表示 されない範囲の注文前受金					
a) 1年以内に期限到来		-	-	-	-
b) 1年超に期限到来		-	-	-	-
4. 買掛金					
a) 1年以内に期限到来	2,14	88,174,243	16,172,038	97,281,430	17,842,387
b) 1年超に期限到来		-	-	-	-
5. 未払為替手形					
a) 1年以内に期限到来		-	-	-	-
b) 1年超に期限到来		-	-	-	-
6. 関連企業に対する未払金					
a) 1年以内に期限到来	2,15	1,065,928	195,502	1,660,571	304,565
b) 1年超に期限到来		-	-	-	-
7. 参加持分に連動する関連企業に対する未払金					
a) 1年以内に期限到来		-	-	-	-
b) 1年超に期限到来		-	-	-	-
8. その他の債務					
a) 税務当局	2,16	27,890	5,115	1,209,057	221,753
b) 社会保障機関		862,362	158,166	534,701	98,070
c) その他の債務					
) 1年以内に期限到来	2	1,900,314	348,537	4,914,439	901,357
) 1年超に期限到来		-	-	-	-
D. 繰延収益		-	-	-	-
<b>合計（資本金、準備金および負債）</b>		<b>158,251,009</b>	<b>29,024,818</b>	<b>170,839,097</b>	<b>31,333,599</b>

添付の注記は当財務書類の一部である。

## （２）【損益の状況】

アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル  
損益計算書  
2025年12月31日終了年度

損益勘定	注記	2025年		2024年	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
1. 純売上高	2, 17	1,026,258,029	188,225,985	1,041,765,464	191,070,204
2. 在庫変動（完成品および仕掛品）		-	-	-	-
3. 自らのために関連企業によって実施され 資本計上された業務		-	-	-	-
4. その他の営業収益	18	2,150,938	394,504	2,174,143	398,760
5. 原材料、消耗品およびその他の外部費用					
a) 原材料および消耗品		-	-	-	-
b) その他の外部費用	19	(947,870,707)	(173,848,966)	(963,287,192)	(176,676,504)
6. 人件費	20	(23,428,724)	(4,297,062)	(24,641,635)	(4,519,522)
a) 賃金および給料		(20,229,830)	(3,710,353)	(21,645,068)	(3,969,922)
b) 社会保障費		(2,695,130)	(494,314)	(2,507,015)	(459,812)
) (年金に関連するもの)		-	-	-	-
) (その他の社会保障費)		(2,695,130)	(494,314)	(2,507,015)	(459,812)
c) その他の人件費		(503,764)	(92,395)	(489,552)	(89,789)
7. 評価調整					
a) 設立費、有形/無形固定資産に 関連するもの	2, 3	(605,947)	(111,137)	(624,150)	(114,475)
b) 流動資産に関連するもの		-	-	-	-
8. その他の営業費用	23	(24,321,086)	(4,460,730)	(24,180,017)	(4,434,857)
9. 参加証券からの収益					
a) 関連企業から生じた		-	-	-	-
b) 参加持分からのその他の収益		-	-	-	-
10. その他の投資および固定資産の 一部を構成する貸付金からの収益					
a) 関連企業から生じた		-	-	-	-
b) a) に該当しないその他の収益		27,962	5,129	-	-
11. その他の利息および類似収益					
a) 関連企業から生じた		-	-	-	-
b) その他の利息および類似収益	25	9,157,215	1,679,525	5,360,377	983,147
12. 持分法による関連企業の損益に対する持分		-	-	-	-
13. 金融資産および流動資産として保有する 投資に関する評価調整		-	-	-	-
14. 利息および類似費用					
a) 関連企業		-	-	-	-
b) その他の利息および類似費用	25	(7,797,189)	(1,430,082)	(4,839,270)	(887,571)
15. 損益にかかる税金	26	(8,045,531)	(1,475,631)	(8,080,197)	(1,481,989)
<b>16. 税引後損益</b>		<b>25,524,960</b>	<b>4,681,533</b>	<b>23,647,523</b>	<b>4,337,192</b>
17. 1 - 16までの項目に含まれないその他の税金	26	-	-	-	-
<b>18. 当期損益</b>		<b>25,524,960</b>	<b>4,681,533</b>	<b>23,647,523</b>	<b>4,337,192</b>

添付の注記は当財務書類の一部である。

[次へ](#)

## アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル

## 財務書類に対する注記

2025年12月31日現在

## 注1．一般事項

アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル（「当社」）は、1990年7月31日にルクセンブルグにおいて、アライアンス・キャピタル（ルクセンブルグ）エス・エイの名称で存続無期限の有限責任会社（société anonyme）として設立された。当社は、2011年4月11日に有限会社（société à responsabilité limitée）に転換され、アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エルに名称変更された。2019年2月1日付で修正された当社の目的は以下のとおりである。

- ・ EU通達2009/65/ECに基づき認可されたルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍の譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）の運用ならびに投資信託に関するルクセンブルグの2010年12月17日法（「2010年法」）第101条第2項および付属書 に基づく他のルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍の投資信託（UCI）の運用
- ・ 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の2013年7月12日法（「2013年法」）第5条第2項および付属書 に従い、EU通達2011/61/EUの意味においてルクセンブルグ籍およびルクセンブルグ以外の国籍のオルタナティブ投資ファンド（「AIF」）のために行うAIFの資産に関する運用、管理事務、マーケティングその他の活動の遂行
- ・ (a) 顧客毎の一任運用ベースの投資対象のポートフォリオの運用業務および (b) 投資助言業務、(c) 2010年法第101条第3項および/または2013年法第5条第4項に企図された金融投資に関する注文の送受業務を提供

当社の登記上の事務所は、ルクセンブルグ L - 2453、ユージェーヌ・リュペール通り2 - 4番に設立されている。

当社の事業年度は、各年の1月1日に開始し、12月31日に終了する。

2006年7月1日以降、当社は、当社が管理会社およびオルタナティブ投資ファンド運用会社として業務を行うアライアンス・バーンスタイン投資ファンド（「ファンド」）の販売会社として業務を行っている。

当社は、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーの全株所有子会社であるアライアンス・バーンスタイン・ホールディングス・リミテッドおよび間接全株所有子会社であるアライアンス・バーンスタイン・プリファード・リミテッドによって下記のとおり所有されている。

- ・ 79.75% アライアンス・バーンスタイン・ホールディングス・リミテッド - 130,000クラスB普通株
- ・ 20.25% アライアンス・バーンスタイン・プリファード・リミテッド - 33,000優先株

当社は、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーの連結財務書類に含まれ、登記上の事務所は、アメリカ合衆国37203テネシー州ナシュビル、コマー・ストリート500に所在する。連結財務書類は、ワシントンD.C.20549の米国証券取引委員会で公表される。

当社は、オランダ、ドイツ、イタリア、スペイン、スウェーデンおよびフランスに所在する6つの支店（「支店」）を有している。支店の勘定は、本財務書類に含まれている。

## 注2．重要な会計方針の概要

### A．作成基準

財務書類は、ルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、公正価値で保有するデリバティブを除き、取得原価主義に基づいて作成されている。財務書類には、支店の数字が含まれている。会計方針および評価規則は、法律で認められたもののほかに、当社の取締役会（「取締役会」）によって決められ採用される。

会計方針および評価規則は、2002年12月19日法で認められたもののほかに、取締役会によって決められ採用される。

財務書類の作成には、特定の重要な会計上の見積もりの使用が要求される。また、取締役会は、会計方針を採用する過程で判断を下すことが求められる。仮定の変更は、仮定が変更された期間の財務書類に大きな影響を及ぼす可能性がある。経営陣は、基礎となる仮定が適切であり、したがって財務書類が財政状態および成績を公正に表示していると考えている。

当社は、翌事業年度において資産および負債の報告金額に影響を及ぼす見積もりおよび仮定を行う。見積りおよび判断は、常に評価され、かつ、状況に応じて合理的と思われる将来の事象に関する予測を含む過去の経験およびその他の要因に基づく。

### B．重要な会計方針

当社が採用する重要な会計方針は、以下のとおりである。

#### ・無形資産

無形資産は取得原価から償却累計額を控除して表示される。支店ののれんは、見積耐用年数である10年間にわたり定額法で償却される。

#### ・有形資産

有形資産は取得原価から減価償却累計額を控除して表示され、見積耐用年数である4年間にわたり定額法で償却される。

#### ・金融資産

金融資産として保有される投資対象は、取締役会の判断により恒久性のある投資と見なされる場合には、簿価の減損を控除した原価で計上される。評価調整が行われる理由が適用されなくなった場合には、当該評価調整額から戻入れられる。当社の持分法による金融資産の損益は、宣言された配当金の範囲内で損益計算書に含まれる。

#### ・債権

債権は額面価額で評価され、回収困難な場合には評価調整を課せられる。評価調整が行われる理由が適用されなくなった場合には、この評価調整は継続されない。

#### ・譲渡性証券

譲渡性証券は、取得原価か時価のいずれか低い方で評価され、財務書類が作成される通貨で表示される。時価が購入原価より低い場合、評価調整が計上される。評価調整が行われる元の理由が適用されなくなった場合には、この評価調整は継続されない。

#### ・金融デリバティブ商品

当社は先物為替予約のような金融デリバティブ取引を行うことがある。当社は、金融デリバティブ商品を当初は公正価値以下で計上する。

金融デリバティブ商品は、貸借対照表日現在で適用される先物為替レートに基づき評価される。

#### ・外貨換算

当社の基本通貨はユーロ（EUR）で、その会計記録もユーロによっている。

その他の通貨建ての資産および負債は、取得時レートで記帳される固定資産を除き、貸借対照表日の実勢為替レートによりユーロに換算される。収益および費用取引は、取引日の実勢為替レートにより記帳される。実現損益および未実現損益は、損益計算書に反映される。

ユーロ以外の通貨で表示される取引は、取引時点の実勢為替レートでユーロに換算される。ユーロ以外の通貨で表示される設立費および固定資産は、取引時点の実勢為替レートでユーロに換算される。貸借対照表日現在、これらの資産は、取得時の為替レートで換算されたままである。

銀行預金は、貸借対照表日現在の実勢為替レートで換算される。為替差損益は、当期の損益計算書に計上される。

その他の資産および負債は、それぞれ、取得時の為替レートで換算された価額と、貸借対照表日の為替レートを基に決定された価額とのいずれか低い方または高い方で個別に換算される。未実現の為替差損のみが損益計算書に計上される。為替差益は、実現時に損益計算書に計上される。

資産と負債の間に経済的関連性がある場合には、これらは上述の方法に従って総額で評価され、純未実現損失は損益計算書に計上されるのに対し、純未実現為替差益は認識されない。

#### ・前払金

前払金には、当事業年度中に負担したが次の事業年度に関わる費用が含まれる。

#### ・引当金

引当金は、貸借対照表日現在、負担する予定であるか負担することが確かであるが金額が不確定か発生日時が不確定な、その性質が明確に定められる損失または債務に対応することを意図している。

また引当金は、貸借対照表日現在、負担する予定であるか負担することが確かであるが金額が不確定か発生日時が不確定な、その性質が明確に定められる当事業年度または前事業年度に由来する変更に対応するために設けることができる。

#### ・債務

債務は、その返済価額で計上される。債券発行時に償還額が受取額を上回る場合、差額が損益計算書に計上される。

#### ・その他の債務

その他の債務には、VATに関する支払額、監査および通常のコストに関連する金額が含まれる。計算は、直前に受領した請求書に基づく。

#### ・課税引当金

法人所得税は、適用ある地方税率が利益に対して課せられる。当社には海外支店が多数あるため、現地の管轄区域ごとに税率が20%から33%の範囲で異なることがある。同一の利益に対して法人所得税が2回支払われた場合、二重課税防止に関連して還付請求が行われる。

#### ・純売上高

純売上高は、主に管理報酬、管理会社報酬、名義書換代行報酬、実績報酬、移転価格収益および一任ポートフォリオ運用委託からの顧問報酬で構成されている。

#### ・評価調整

評価調整は、関連する資産から直接控除される。これらの評価調整は、評価調整が行われた根拠の適用がなくなった場合には継続されない。

### 注3．有形資産および無形資産

無形資産は、オランダ、スウェーデン、スペインおよびイタリアののれんから構成されている。ドイツおよびフランスは、のれんを保有していない。

	(ユーロ)
のれん - 期首残高	3,383,208
期中取得	-
のれん - 期末残高	3,383,208
償却 - 期首残高	(1,685,421)
期中償却	(338,320)

償却 - 期末残高	(2,023,741)
純のれん - 期首残高	1,697,787
純のれん - 期末残高	1,359,467

ルクセンブルグおよび支店において、有形資産は、その他の什器備品、工具および機器から構成されている。

	(ユーロ)
総帳簿価額 - 期首残高	8,533,488
期中取得 - ルクセンブルグ	1,796
期中取得 - 支店	-
総帳簿価額 - 期末残高	8,535,284
償却 - 期首残高	(7,769,707)
期中償却 - ルクセンブルグ	(82,282)
期中償却 - 支店	(185,345)
償却 - 期末残高	(8,037,334)
純帳簿価額 - ルクセンブルグ期首残高	243,206
純帳簿価額 - ルクセンブルグ期末残高	162,720
純帳簿価額 - 支店期首残高	520,575
純帳簿価額 - 支店期末残高	335,230

## 注4．売掛金

関連当事者取引を含む売掛金は、以下から構成されている。

項目	2025年 (ユーロ)	2024年 (ユーロ)
管理会社報酬および管理報酬	74,481,520	80,591,456
機関投資運用報酬	3,330,529	3,701,018
名義書換代行報酬	4,955,905	5,237,293
合計	82,767,954	89,529,767

## 注5．関連企業からの未収金

2025年12月31日現在、関連企業からの未収金残高合計461,487ユーロには、複数の企業に対する売掛金の純額が含まれている。総額では、未収金残高合計546,543,718ユーロおよび未払金残高合計546,082,231ユーロである。

## 注6．その他の債権

2025年12月31日現在、その他の債権には当社がファンドに代わって支払ったファンドの請求書に関するファンドからの未収金残高が含まれている（2025年：2,557,695ユーロおよび2024年：3,376,331ユーロ）。

## 注7．その他の投資および金融デリバティブ商品

## その他の投資

当期中の変動は、以下のとおりである。

	2025年 (ユーロ)	2024年 (ユーロ)
総帳簿価額 - 期首残高	59,554	59,554
期中増加 / (減少)	(19,331)	-
総帳簿価額 - 期末残高	40,223	59,554
純帳簿価額 - 期首残高	59,554	59,554
純帳簿価額 - 期末残高	40,223	59,554

## 金融デリバティブ商品

2025年12月31日現在、当社は以下の為替予約を締結した（2024年：27,009ユーロの債権残高）。

通貨	購入額	通貨	売却額	満期日	公正価値 (ユーロ)	未実現利益 / 未実現（損失） (ユーロ)
豪ドル	7,500,000	ユーロ	4,225,219	2026年1月15日	4,258,480	33,261

為替予約にかかる追加情報については、注27を参照のこと。

## 注8．前払金

2025年12月31日現在、前払金は、主として賃料（リース料および建物賃借料）および会議費用（顧客イベント、広告費、営業費）から構成されている。

## 注9．資本金および準備金

	発行済 資本金 (ユーロ)	資本 剰余金 (ユーロ)	法定 準備金 (ユーロ)	その他の 準備金 (ユーロ)	前期 繰越利益 (ユーロ)	当期利益 (ユーロ)	合計 (ユーロ)
<b>2024年 12月31日 現在</b>	16,300,000	3,438,135	1,630,000	9,789,025	10,434,216	23,647,523	65,238,899
・前年度利益 の割当	-	-	-	-	23,647,523	(23,647,523)	-
・優先配当金	-	-	-	-	(9,543,587)	-	(9,543,587)
・普通配当	-	-	-	-	(15,000,000)	-	(15,000,000)
・2020年の富裕税 の再割当	-	-	-	(1,944,475)	1,944,475	-	-
・2025年の富裕税 の割当	-	-	-	1,603,025	(1,603,025)	-	-
・当期利益	-	-	-	-	-	25,524,960	25,524,960
<b>2025年 12月31日 現在</b>	16,300,000	3,438,135	1,630,000	9,447,575	9,879,602	25,524,960	66,220,272

2024年度の実績の配分は、2025年4月17日に開催された当社の年次株主総会で承認された。

## 注10．発行済資本

2025年12月31日現在、発行済資本金は16,300,000ユーロであり、無額面の130,000クラスB普通株および33,000優先株に分割される。2024年から変更はない。

## 注11．資本剰余金

2025年12月31日現在、資本剰余金は3,438,135ユーロである。2024年から変更はない。

## 注12．法定準備金

ルクセンブルグの会社は、法定準備金が発行済株式資本の10%に達するまで、前期繰越損失を控除後の年間純利益の少なくとも5%を法定準備金に充当することを要求されている。この準備金を配当することはできない。

2025年12月31日現在、法定準備金は既に法定要求額に達しており、さらなる充当の必要はない。

## 注13．その他の準備金

富裕税法（VStG第8条）の第8項に基づき、当社の富裕税債務を低減するために特別富裕税準備金が設定されている。この特別準備金は、法人所得税から控除されることを想定した富裕税額の5倍に相当する。この特別富裕税準備金は、富裕税債務の減額を利用するため、5年間は分配を行うことができない。1,944,475ユーロの2020年の富裕税の前期繰越利益への再配分は、2025年4月17日に開催された当社の年次株主総会で承認された。

## 注14．買掛金

2025年12月31日現在、買掛金は、未払販売報酬の88,174,243ユーロ（2024年：97,281,430ユーロ）から構成されている。買掛金は全額、1年以内に支払期限が到来する。

## 注15．関連企業に対する未払金

2025年12月31日現在、関連企業に対する未払金残高合計1,065,928ユーロには、複数の企業に対する売掛金の純額が含まれている。総額は、未収金残高合計484,527ユーロおよび未払金残高合計1,550,455ユーロである。

#### 注16．税務当局

	法人税 (ユーロ)	地方法人税 (ユーロ)	合計 (ユーロ)
納税（引当金） - 期首残高	(2,960,587)	1,751,530	(1,209,057)
経常活動にかかる税金費用	(5,473,409)	(2,033,315)	(7,506,725)
支店の税金費用	(400,278)	-	(400,278)
支払額	7,074,453	2,013,717	9,088,170
納税（引当金） / 未収還付金 - 期末残高	(1,759,822)	1,731,932	(27,890)

#### 注17．純売上高

純売上高は、以下のような活動のカテゴリーに分類される。

項目	2025年 (ユーロ)	2024年 (ユーロ)
管理報酬	858,751,985	866,917,237
名義書換代行報酬	30,411,699	30,040,441
管理会社報酬	50,571,311	51,457,023
実績報酬	11,501,746	22,422,468
移転価格収益	69,404,951	67,335,829
顧問報酬 - 個別的運用委任	5,616,337	3,592,466
合計	1,026,258,029	1,041,765,464

純売上高は、以下から構成されている。

- ・アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（「AB LP」）に100%還付される管理報酬
- ・AB LPに100%還付される実績報酬。2025年の実績報酬の前年からの減少は、主にアライアンス・バーンスタインSICAV - セレクト・アブソリュート・アルファ・ポートフォリオおよびEQヨーロッパ・コマーシャル・リアル・エステート・デット I・SICAV-RAIF等の特定の投資ファンドの低調なパフォーマンスによるものである。
- ・AB LPに65%還付される管理会社報酬
- ・当社が100%保持する名義書換代行報酬
- ・AB LPによる当社の販売戦略ビジネス・ユニット（「SBU」）の損益純額の払戻しおよび2020年以降は支店の払戻しについての移転価格収益
- ・AB LPに100%還付される個別的運用委任の顧問報酬

#### 注18．その他の営業収益

2025年12月31日現在、当該金額は、主として支店の直接運営費用に対して8%のマージンおよびSBUの販売の直接運営費用から販売計画支払額と販売サービス費用を差し引いた額に対して8%のマージンで構成されている。（2025年：2,150,938ユーロ、2024年：2,174,143ユーロ）

#### 注19．その他の外部費用

その他の外部費用は、以下から構成されている。

項目	2025年 (ユーロ)	2024年 (ユーロ)
管理報酬	543,104,205	555,856,262
販売報酬	354,777,060	347,968,922
管理会社報酬	32,871,359	33,447,074
実績報酬	11,501,746	22,422,468
顧問報酬	5,616,337	3,592,466
合計	947,870,707	963,287,192

#### 注20．人件費

2025年12月31日現在、当社は、合計97名の正社員を雇用していた（2024年：97名）。当社は、当期に平均96名の正社員を雇用していた（2024年：97名）。

以下は内訳である。

項目	2025年 平均	2024年 平均
経営陣	5	5
従業員 - ルクセンブルグ	53	52
従業員 - 支店	38	40
平均合計	96	97

## 注21．経営陣および監督機関のメンバーに付与される報酬および当該機関の前メンバーのための退職年金債務

損益計算書に開示されている給料および賃金を除いて、管理・経営・監督機関のメンバーに付与された報酬はなかった。

監督機関のメンバーに支払われた手数料は、独立取締役がいなくなったため2025年は無かった(2024年：0ユーロ)。

管理・経営・監督機関のメンバーに付与される金額、ならびに当該機関の前メンバーのための退職年金債務は無い。

## 注22．関連当事者

2025年12月31日現在、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーに対する未払金は545,480,636ユーロ(2024年：686,667,150ユーロ)およびアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーからの未収金は545,584,267ユーロ(2024年：688,258,771ユーロ)である。

本注記において上述した他に、関連当事者はいない。

## 注23．その他の営業費用

その他の営業費用には、4,989,056ユーロ(2024年：5,487,755ユーロ)の株主サービス費用と3,757,749ユーロ(2024年：3,834,799ユーロ)の技術割当額が含まれている。残りの費用はネットワーク費用、法人および管理事務費用割当額および還付不能のVATに関連する。

## 注24．監査人報酬

当社が当事業年度中に監査法人に支払った監査報酬額の合計は、以下のとおりである。

項目	2025年 (ユーロ)	2024年 (ユーロ)
監査報酬	206,303	234,885
合計	206,303	234,885

## 注25．その他の利息および類似収益と費用

当該勘定は、主として為替損益から構成されている。

## 注26．所得税

当社は、ルクセンブルグの商業会社すべてに適用される一般的規制を課せられている。

## 注27．簿外契約債務

金融契約債務は、以下のとおりである。

項目	2025年 (ユーロ)	2024年 (ユーロ)
保証契約およびその他の直接債務肩代わり契約	212,543	212,543
リース契約（未払の賃借料）	2,619,777	3,245,834
通貨先渡売買	4,225,219	4,511,437
合計	7,057,539	7,969,814

当社は、2025年12月18日付でエイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー・ロンドンと、4,225,219ユーロを売却し、7,500,000豪ドルを購入する、2026年1月15日を満期日とする先物為替予約を締結した。豪ドルの先物為替予約の目的は、4半期毎の豪ドル建の分配金の支払いによる為替エクスポージャーを減らすことである。為替予約は毎月更新される。

## 注28．第二柱法

当社はEU / OECD第二柱モデル規則適用の範囲内であるエクイタブル・ホールディングス・インク・グループに属している。当社が法人格を有するルクセンブルクにおいて第二柱に関する法律が制定され、2023年12月31日以降に始まる会計年度から施行された。

同法に基づき、当社は、管轄地域ごとの第二柱実効税率と最低税率15%との差額について上乗せ税額を支払う義務がある。

当社は、OECDの暫定セーフハーバー・ルールおよび第二柱規則全体の影響評価を実施した。当社は、当期の追加課税は行われまいとの結論に達した。

## 注29．後発事象

当社の経営陣は、財務書類の発行日までの期間に発生した後発事象について評価を行った。当該期間中に、2025年12月31日現在の財務書類において開示を要する、または認識が求められる後発事象は発生していない。

当社の経営陣は、地政学的な事象や市場動向の影響を注視している。当グループは、今後も安定的な事業基盤を維持し、現下の市場において、最小限のリスク水準で顧客リターンの最大化を目指す。

[次へ](#)

## Balance Sheet as at December 31, 2025

### AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Assets	Notes	2025 EUR	2024 EUR
<b>A. Subscribed capital unpaid</b>		-	-
I. Subscribed capital not called		-	-
II. Subscribed capital called but unpaid		-	-
<b>B. Formation expenses</b>		-	-
<b>C. Fixed assets</b>		<b>1,857,417</b>	<b>2,461,568</b>
I. Intangible assets			
1. Costs of development		-	-
2. Concessions, patents, licences, trade mark and similar rights and assets, if they were		-	-
a) acquired for valuable consideration and need not be shown under C.I.3		-	-
b) created by the undertaking itself		-	-
3. Goodwill, to the extent that it was acquired for valuable consideration	2,3	1,359,467	1,697,787
4. Payments on account and intangible assets under development		-	-
II. Tangible assets			
1. Land and buildings		-	-
2. Plant and machinery		-	-
3. Other fixtures and fittings, tools and equipment	2,3	497,950	763,781
4. Payments on account and tangible assets in the course of construction		-	-
III. Financial assets			
1. Shares in affiliated undertakings		-	-
2. Loans to affiliated undertakings		-	-
3. Participating interests		-	-
4. Loans to undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests		-	-
5. Investments held as fixed assets		-	-
6. Other loans		-	-

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

## Balance Sheet as at December 31, 2025

### AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Assets (cont.)	Notes	2025 EUR	2024 EUR
<b>D. Current Assets</b>		<b>156,185,345</b>	<b>168,051,467</b>
I. Stocks			
1. Raw materials and consumables		-	-
2. Work in progress		-	-
3. Finished goods and goods for resale		-	-
4. Payments on account		-	-
II. Debtors			
1. Trade debtors			
a) becoming due and payable within one year	2,4	82,767,954	89,529,767
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
2. Amounts owed by affiliated undertakings			
a) becoming due and payable within one year	2,5	461,487	1,883,384
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
3. Amounts owed by undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests			
a) becoming due and payable within one year		-	-
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
4. Other debtors			
a) becoming due and payable within one year	2,6	3,209,178	3,971,829
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
III. Investments			
1. Shares in affiliated undertakings		-	-
2. Own shares		-	-
3. Other investments	2,7	73,484	59,554
IV. Cash and Cash equivalents		69,673,242	72,606,933
<b>E. Prepayments</b>	2,8	<b>208,247</b>	<b>326,062</b>
<b>Total (ASSETS)</b>		<b>158,251,009</b>	<b>170,839,097</b>

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.



## Balance Sheet as at December 31, 2025

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES	Notes	2025 EUR	2024 EUR
<b>A. Capital and reserves</b>	<b>9</b>	<b>66,220,272</b>	<b>65,238,899</b>
I. Subscribed capital	9,10	16,300,000	16,300,000
II. Share premium account	9,11	3,438,135	3,438,135
III. Revaluation reserve		-	-
IV. Reserves			
1. Legal reserve	9,12	1,630,000	1,630,000
2. Reserve for own shares		-	-
3. Reserves provided for by the articles of association		-	-
4. Other reserves, including the fair value reserve			
a) other available reserves			
b) other non available reserves	9,13	9,447,575	9,789,025
V. Profit or loss brought forward	9	9,879,602	10,434,216
VI. Profit or loss for the financial year	9	25,524,960	23,647,523
VII. Interim Dividends	9	-	-
VIII. Capital investment subsidies		-	-
<b>B. Provisions</b>			
1. Provisions for pensions and similar obligations		-	-
2. Provisions for taxation		-	-
3. Other provisions		-	-
<b>C. Creditors</b>		<b>92,030,737</b>	<b>105,600,198</b>
1. Debenture Loans			
a) Convertible loans			
i) becoming due and payable within one year		-	-
ii) becoming due and payable after more than one year		-	-
b) Non convertible loans			
i) becoming due and payable within one year		-	-
ii) becoming due and payable after more than one year		-	-

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

## Balance Sheet as at December 31, 2025

### AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES (cont.)	Notes	2025 EUR	2024 EUR
2. Amounts owed to credit institutions			
a) becoming due and payable within one year		-	-
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
3. Payments received on account of orders in so far as they are not shown separately as deductions from stocks			
a) becoming due and payable within one year		-	-
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
4. Trade Creditors			
a) becoming due and payable within one year	2,14	88,174,243	97,281,430
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
5. Bills of exchange payable			
a) becoming due and payable within one year		-	-
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
6. Amounts owed to affiliated undertakings			
a) becoming due and payable within one year	2,15	1,065,928	1,660,571
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
7. Amounts owed to undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests			
a) becoming due and payable within one year		-	-
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
8. Other Creditors			
a) Tax authorities	2,16	27,890	1,209,057
b) Social security authorities		862,362	534,701
c) Other creditors			
i) becoming due and payable within one year	2	1,900,314	4,914,439
ii) becoming due and payable after more than one year		-	-
<b>D. Deferred Income</b>		-	-
<b>Total (CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES)</b>		<b>158,251,009</b>	<b>170,839,097</b>

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.



## Profit and Loss account for the year ended December 31, 2025

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	Notes	2025 EUR	2024 EUR
1. Net turnover	2,17	1,026,258,029	1,041,765,464
2. Variation in stocks of finished goods and in work in progress		-	-
3. Work performed by the undertaking for its own purposes and capitalized		-	-
4. Other operating income	18	2,150,938	2,174,143
5. Raw Materials and consumables and other external expenses			
a) Raw Materials and consumables		-	-
b) Other external expenses	19	(947,870,707)	(963,287,192)
6. Staff costs	20	(23,428,724)	(24,641,635)
a) Wages and salaries		(20,229,830)	(21,645,068)
b) Social security costs		(2,695,130)	(2,507,015)
i) (relating to pensions)		-	-
ii) (other social security costs)		(2,695,130)	(2,507,015)
c) Other staff costs		(503,764)	(489,552)
7. Value adjustments			
a) In respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets	2,3	(605,947)	(624,150)
b) In respect of current assets		-	-
8. Other operating expenses	23	(24,321,086)	(24,180,017)
9. Income from participating interests			
a) Derived from affiliated undertakings		-	-
b) Other income from participating interests		-	-
10. Income from other investments and loans forming part of the fixed assets			
a) Derived from affiliated undertakings		-	-
b) Other income not included under a)		27,962	-

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

## Profit and Loss account for the year ended December 31, 2025

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT (cont.)	Notes	2025 EUR	2024 EUR
11. Other interest receivable and similar income			
a) Derived from affiliated undertakings		-	-
b) Other interest and similar income	25	9,157,215	5,360,377
12. Share of profit or loss of undertakings accounted for under the equity method		-	-
13. Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets		-	-
14. Interest payable and similar expenses			
a) Concerning affiliated undertakings		-	-
b) Other interest and similar expenses	25	(7,797,189)	(4,839,270)
15. Tax on profit or loss	26	(8,045,531)	(8,080,197)
<b>16. Profit or loss after taxation</b>		<b>25,524,960</b>	<b>23,647,523</b>
17. Other taxes not shown under items 1 to 16	26	-	-
<b>18. Profit or loss for the financial year</b>		<b>25,524,960</b>	<b>23,647,523</b>

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

## Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

### AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

#### Note 1. General Information

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. (the "Company") was incorporated on July 31, 1990 in Luxembourg, as a limited liability company (société anonyme) for an unlimited period under the name Alliance Capital (Luxembourg) S.A. The Company was converted into a private limited company (société à responsabilité limitée) on April 11, 2011 and changed its name to AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. The purpose of the Company, as amended on February 1, 2019, is:

- the management of Luxembourg and foreign undertakings for collective investment in transferable securities authorised according to EU Directive 2009/65/EC and the additional management of other Luxembourg and foreign undertakings for collective investment, in accordance with Article 101(2) and Annex II of the Luxembourg Law of December 17, 2010 relating to undertakings for collective investment (the "2010 Law");
- the performance, for Luxembourg and foreign alternative investment funds ("AIFs") within the meaning of EU Directive 2011/61/EU of management functions, administration functions, marketing functions and other activities related to the assets of AIFs, in accordance with Article 5(2) and Annex I of the Luxembourg Law of July 12, 2013 relating to alternative investment fund managers (the "2013 Law");
- the provision of services of (a) management of portfolios of investments on a discretionary client by- client basis (b) investment advice and (c) the reception and transmission of orders in relation to financial investments as contemplated in Article 101(3) of the 2010 Law and/or Article 5(4) of the 2013 Law.

The registered office of the Company is established in 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.

The Company's financial year starts on 1 January and ends on 31 December of each year.

Since July 1, 2006, the Company has acted as distributor of the AllianceBernstein investment funds for which the Company is acting as management company and alternative investment fund manager (the "Funds").

The shareholding of the Company is the following, being specified that AllianceBernstein Holdings Limited and AllianceBernstein Preferred Limited are respectively wholly owned subsidiary and an indirect wholly owned subsidiary of AllianceBernstein L.P.,:

79.75% AllianceBernstein Holdings Limited – 130,000 class B ordinary shares;

20.25% AllianceBernstein Preferred Limited – 33,000 preference shares.

The Company is included in the consolidated accounts of AllianceBernstein L.P. with registered office at 500 Commerce Street, Nashville, TN 37203, U.S.A. The consolidated accounts are available at the US Securities and Exchange Commission Washington, D.C. 20549.

The Company has six branches located in The Netherlands, Germany, Italy, Spain, Sweden and France (the "branches"). The accounts of the branches are included in this set of financial statements.



## Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

### AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

#### Note 2. Summary of significant accounting policies

##### A. Basis of preparation

The annual accounts have been prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements under historical cost convention, except for the derivatives that are held at fair value. The accounts include the figures of the Branches. Accounting policies and valuation rules are, in addition to the ones laid down by the law, determined and applied by the board of managers of the Company (the "Board of Managers").

Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the law of 19 December 2002, determined and applied by the Board of Managers.

The preparation of annual accounts requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Managers to exercise their judgement in the process of applying the accounting policies. Changes in assumptions may have a significant impact on the annual accounts in the period in which the assumptions changed. The Board of Managers believes that the underlying assumptions are appropriate and that the annual accounts therefore present the financial position and results fairly.

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

##### B. Significant accounting policies

The significant accounting policies applied by the Company are:

###### I. Intangible assets

Intangible assets are stated at historical cost less accumulated amortization. Goodwill in the Branches are amortised on a straight-line basis over their expected useful lives of 10 years.

###### II. Tangible assets

Tangible assets are stated at historical cost less accumulated depreciation. They are depreciated on a straight-line basis over their expected useful lives of 4 years.

###### III. Financial assets

Investments held as financial assets are carried at cost less any impairment in value which in the opinion of the Board of Managers is considered as durable. These value adjustments are reversed if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply. The Company's share of the results of the financial assets is included in the profit and loss account only to the extent of dividends declared.

###### IV. Debtors

Debtors are valued at their nominal value. They are subject to value adjustments where their recovery is compromised. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

## Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

### AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 2. Summary of significant accounting policies (continued)

#### V. Transferable securities

Transferable securities are valued at the lower of cost or market value and expressed in the currency in which the annual accounts are prepared. A value adjustment is recorded where the market value is lower than the purchase cost. This value adjustment is discontinued if the original reason for the value adjustment no longer applies.

#### VI. Financial Derivative Instruments

The Company may enter into financial derivative instruments such as forward foreign exchange contracts. The Company records initially financial derivative instruments under fair value.

Financial derivative instruments are valued based on the forward foreign exchange rate applicable at the balance sheet date.

#### VII. Foreign currency translation

The Company's base currency is Euro (EUR) and its accounting records are maintained in that currency.

Assets and liabilities in other currencies are translated into EUR at the rates prevailing at the balance sheet date except for fixed assets, which are recorded at the historic rate. Income and expense transactions are recorded at the rates prevailing on the date of transaction. Realized gains and losses and unrealized gains and losses are reflected in the profit and loss account.

Transactions expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction. Formation expenses and long-term assets expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction. At the balance sheet date, these assets remain translated at historical exchange rates.

Cash at bank is translated at the exchange rate effective at the time of the balance sheet date. Exchange losses and gains are recorded in the profit and loss account of the year.

Other assets and liabilities are translated separately respectively at the lower or at the higher of the value converted at the historical exchange rate or the value determined on the basis of the exchange rates effective at the balance sheet date. Solely the unrealised exchange losses are recorded in the profit and loss account. The exchange gains are recorded in the profit and loss account at the moment of their realisation.

Where there is an economic link between an asset and liability, these are valued in total according to the method described above and the net unrealized losses are recorded in the profit and loss account whereas the net unrealized exchange gains are not recognised.

#### VIII. Prepayments

Prepayments include expenditure incurred during the financial year but relating to a subsequent financial year.



## Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

### AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

#### Note 2. Summary of significant accounting policies (continued)

##### IX. Provisions

Provisions are intended to cover losses or debts the nature of which is clearly defined and which, at the date of the balance sheet, are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or as to the date on which they will arise.

Provisions may also be created to cover changes that have originated in the financial year under review or in a previous financial year, the nature of which is clearly defined and which, at the date of the balance sheet, are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or as to the date on which they will arise.

##### X. Creditors

Creditors are recorded at their reimbursement value. Where the amount repayable on account is greater than the amount received, the difference is recorded in the profit and loss account when the debt is issued.

##### XI. Other Creditors

Other creditors include the amounts relating to the VAT payable, audit and regular charges accruals. The accruals calculation is based on the most recently received invoices.

##### XII. Provision for taxation

Corporate income taxes are charged on profits at the applicable local tax rates. As the Company has branches, the tax rates by local jurisdiction can vary between 20% and 33%. Where corporate income taxes have been paid twice on the same profits, the relevant claim for double tax relief will be made.

##### XIII. Net Turnover

Net turnover is mainly composed of management fees, management company fees, transfer agent fees, performance fees, transfer pricing revenues and advisory fees from discretionary portfolio management mandates.

##### XIV. Value adjustments

Value adjustments are deducted directly from the related asset. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

## Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

### AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

#### Note 3. Tangible assets and Intangible assets

Intangible assets are composed of goodwill from The Netherlands, Sweden, Spain and Italy. Germany and France have no goodwill.

	EUR
Goodwill - opening balance	3,383,208
Additions for the year	-
Goodwill - closing balance	3,383,208
<b>Amortization - opening balance</b>	<b>(1,685,421)</b>
<b>Amortization for the year</b>	<b>(338,320)</b>
<b>Amortization - closing balance</b>	<b>(2,023,741)</b>
Net goodwill - opening balance	1,697,787
Net goodwill - closing balance	1,359,467

Tangible assets are composed of other fixtures, fittings tools and equipment for Luxembourg and the branches.

	EUR
Gross book value - opening balance	8,533,488
Additions for the year - Luxembourg	1,796
Additions for the year - Branches	-
Gross book value - closing balance	8,535,284
<b>Amortization - opening balance</b>	<b>(7,769,707)</b>
<b>Amortization for the year - Luxembourg</b>	<b>(82,282)</b>
<b>Amortization for the year - Branches</b>	<b>(185,345)</b>
<b>Amortization - closing balance</b>	<b>(8,037,334)</b>
Net book value - opening Luxembourg balance	243,206
Net book value - closing Luxembourg balance	162,720
Net book value - opening Branches balance	520,575
Net book value - closing Branches balance	335,230

## Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

### AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

#### Note 4. Trade debtors

Trade debtors, including transactions to related parties, consist of:

Description	2025 EUR	2024 EUR
<b>Management Company Fee and Management Fee</b>	<b>74,481,520</b>	<b>80,591,456</b>
Institutional Investment Management Fee	3,330,529	3,701,018
<b>Transfer Agency Fee</b>	<b>4,955,905</b>	<b>5,237,293</b>
<b>Total</b>	<b>82,767,954</b>	<b>89,529,767</b>

#### Note 5. Amounts owed by affiliated undertakings

As at December 31, 2025, the total balance owed by affiliated undertakings of EUR 461,487 includes net receivable balances owed by several entities. The gross amounts corresponding to a total receivable balance of EUR 546,543,718 and a total payable balance of EUR 546,082,231.

#### Note 6. Other debtors

As at December 31, 2025 other debtors includes mainly balances receivable from the Funds regarding the Funds' invoices paid by the Company on behalf of the Funds (2025: EUR 2,557,695; 2024: EUR 3,376,331).

#### Note 7. Other investments and financial derivative instruments

##### Other investments

The movements for the year are as follows:

	2025 EUR	2024 EUR
<b>Gross book value – opening balance</b>	<b>59,554</b>	<b>59,554</b>
Increase / (decrease) for the year	(19,331)	.
<b>Gross book value – closing balance</b>	<b>40,223</b>	<b>59,554</b>
<b>Net book value – opening balance</b>	<b>59,554</b>	<b>59,554</b>
<b>Net book value – closing balance</b>	<b>40,223</b>	<b>59,554</b>

## Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

### AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Note 7. Other investments and financial derivative instruments (continued)

#### Financial derivative instruments

As at December 31, 2025 the Company entered into foreign exchange contracts as detailed below (2024: EUR 27,009 creditor balance):

Currency	Amount purchased	Currency	Amount sold	Maturity date	Fair value / Unrealised gain / Unrealised (Loss)	
					(EUR)	(EUR)
AUD	7,500,000	EUR	4,225,219	15-Jan-26	4,258,480	33,261

Refer to note 27 for additional information on foreign exchange contract.

#### Note 8. Prepayments

As at December 31, 2025 prepayments are mainly composed of occupancy (lease rental and building charges) and firm meetings (client events, advertising, marketing costs).

#### Note 9. Capital and reserves

	Subscribed Capital EUR	Share Premium EUR	Legal reserve EUR	Other reserves EUR	Profit brought forward EUR	Profit for the period EUR	Total EUR
As at December 31, 2024	16,300,000	3,438,135	1,630,000	9,789,025	10,434,216	23,647,523	65,238,899
• Allocation of prior year's result	-	-	-	-	23,647,523	(23,647,523)	-
• Preference dividend	-	-	-	-	(9,543,587)	-	(9,543,587)
• Ordinary dividend	-	-	-	-	(15,000,000)	-	(15,000,000)
• 2020 NWT re-allocation	-	-	-	(1,944,475)	1,944,475	-	-
• 2025 NWT allocation	-	-	-	1,603,025	(1,603,025)	-	-
• Profit for the period	-	-	-	-	-	25,524,960	25,524,960
As at December 31, 2025	16,300,000	3,438,135	1,630,000	9,447,575	9,879,602	25,524,960	66,220,272

The allocation of the 2024 result was approved by the annual general meeting of the shareholders of the Company held on April 17, 2025.



## Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

### AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

#### Note 10. Subscribed capital

As at December 31, 2025 the subscribed capital amounts to EUR 16,300,000 and is divided into 130,000 class B ordinary shares and 33,000 preference shares without a par value. No change from 2024.

#### Note 11. Share premium account

As at December 31, 2025 the share premium amounts to EUR 3,438,135. No change from 2024.

#### Note 12. Legal reserve

Luxembourg companies are required to allocate to a legal reserve a minimum of 5% of the annual net income after deduction of any losses brought forward, until this reserve equals 10% of the subscribed share capital. This reserve may not be distributed.

As at 31 December 2025, the legal reserve already reached the legal requirement and no further allocation is needed.

#### Note 13. Other reserves

Based on the paragraph 8 of Net Wealth Tax law (§8 of VSIG) a special Net Wealth Tax reserve has been created in order to reduce the Net Wealth Tax of the Company. This special reserve amounts to five times the envisaged Net Wealth Tax credit deducted from the corporate income tax. This special Net Wealth Tax reserve has to remain unavailable for distribution for five years, to take advantage of the reduction in Net Wealth Tax liability. The 2020 NWT re-allocation to the profit brought forward, amounted of EUR 1,944,475, was approved by the annual general meeting of the shareholders of the Company held on April 17, 2025.

#### Note 14. Trade creditors

As at December 31, 2025 the trade creditors consist of accrued distributors fees of EUR 88,174,243 (2024: 97,281,430). All trade creditors are due within one year.

#### Note 15. Amounts owed to affiliated undertakings

As at December 31, 2025, the total balance owed to affiliated undertakings of EUR 1,065,928 includes net receivable balances owed by several entities. The gross amounts corresponding to a total receivable balance of EUR 484,527 and a total payable balance of EUR 1,550,455.

## Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

## AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

## Note 16. Tax authorities

	Corporate Income Tax EUR	Municipal Business Tax EUR	Total EUR
<b>Tax (Provisions) – Opening Balance</b>	<b>(2,960,587)</b>	<b>1,751,530</b>	<b>(1,209,057)</b>
Tax expenses on ordinary activity	(5,473,409)	(2,033,315)	(7,506,725)
<b>Tax expenses Branches</b>	<b>(400,278)</b>	<b>-</b>	<b>(400,278)</b>
Payment	7,074,453	2,013,717	9,088,170
<b>Tax (Provisions)/Receivables – Closing Balance</b>	<b>(1,759,822)</b>	<b>1,731,932</b>	<b>(27,890)</b>

## Note 17. Net turnover

The net turnover is broken down by category of activity as follows:

Description	2025 EUR	2024 EUR
<b>Management Fee</b>	<b>858,751,985</b>	<b>866,917,237</b>
Transfer Agency Fee	30,411,699	30,040,441
<b>Management Company Fee</b>	<b>50,571,311</b>	<b>51,457,023</b>
Performance Fee	11,501,746	22,422,468
<b>Transfer Pricing Revenue</b>	<b>69,404,951</b>	<b>67,335,829</b>
Advisory Fees – Segregated Mandates	5,616,337	3,592,466
<b>Total</b>	<b>1,026,258,029</b>	<b>1,041,765,464</b>

## Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

### AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

#### Note 17. Net turnover (continued)

The net turnover is composed of:

- management fees that are 100% retroceded back to AllianceBernstein L.P. ("AB LP")
- performance fees that are 100% retroceded back to AB LP. The decrease in performance fees in 2025, as compared to the previous year, was primarily driven by the lower performance of certain investment funds, such as AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio and EQ European Commercial Real Estate Debt I SICAV-RAIF
- management company fees retroceded 65% back to AB LP
- transfer agency fees 100% retained by the Company
- transfer pricing revenue by ABLP for the reimbursement of net P&L of the Company's distribution Strategic Business Unit ("SBU") and since 2020 for the reimbursement of the Branches.
- advisory fees for segregated mandates that are 100% retroceded back to AB LP

#### Note 18. Other operating income

As at December 31, 2025, the amount is mainly composed of the 8% margin on direct operating expenses of the Branches and the 8% margin on direct operating expenses of the distribution SBU net of the distribution plan payments and distribution service expenses (2025: EUR 2,150,938; 2024: EUR 2,174,143).

#### Note 19. Other external expenses

Other external expenses consist of:

Description	2025 EUR	2024 EUR
<b>Management Fee</b>	<b>543,104,205</b>	<b>555,856,262</b>
Distribution Fee	354,777,060	347,968,922
<b>Management Company Fee</b>	<b>32,871,359</b>	<b>33,447,074</b>
Performance Fee	11,501,746	22,422,468
<b>Advisory Fee</b>	<b>5,616,337</b>	<b>3,592,466</b>
<b>Total</b>	<b>947,870,707</b>	<b>963,287,192</b>



## Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

### AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

#### Note 20. Staff costs

On December 31, 2025, the Company had a total of 97 full time employees (2024: 97). The Company employed an average of 96 full time persons during the Reference Period (2024: 97).

They are represented by:

Description	Average 2025	Average 2024
<b>Management</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Employees Luxembourg	53	52
<b>Employees Branches</b>	<b>38</b>	<b>40</b>
<b>Total average</b>	<b>96</b>	<b>97</b>

Note 21. Emoluments granted to the members of the management and supervisory bodies and commitments in respect of retirement pensions for former members of those bodies

No remunerations were granted to the members of the administrative, managerial and supervisory bodies other than salaries and wages disclosed in the profit and loss account.

The fees paid to a member of the supervisory body are nil in 2025 (EUR nil in 2024) as there is no longer an independent director.

There have been no amounts granted to the members of the administrative, managerial and supervisory bodies and commitments in respect of retirement pensions for former members of those bodies.

#### Note 22. Related parties transactions

As at December 31, 2025, the amount owed to AllianceBernstein L.P was EUR 545,480,636 (2024: EUR 686,667,150) and the amount receivable from AllianceBernstein L.P. was EUR 545,584,267 (2024: EUR 688,258,771).

There are no other related parties than those already disclosed on previous notes.

#### Note 23. Other operating expenses

Other operating expenses include shareholder services expenses of EUR 4,989,056 (2024: EUR 5,487,755) and technology allocations of EUR 3,757,749 (2024: EUR 3,834,799). The remaining costs relate to networking fees, corporate and administration allocations and non-reimbursable VAT.

## Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

### AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

#### Note 24. Auditor's Fees

The total of the audit fees accrued during the year by the Company to the audit firm are:

Description	2025 EUR	2024 EUR
<b>Audit Fees Accrual</b>	<b>206,303</b>	<b>234,885</b>
<b>Total</b>	<b>206,303</b>	<b>234,885</b>

#### Note 25. Other interest and similar income and expenses

This account is mainly composed of foreign exchange gains and losses.

#### Note 26. Income Tax

The Company is subject to the general regulation applicable to all Luxembourg commercial companies.

#### Note 27. Off-balance sheet commitments

The financial commitments are as follows:

Description	2025 EUR	2024 EUR
<b>Guarantees and other direct substitutes for credit</b>	<b>212,543</b>	<b>212,543</b>
Leasing (rents not yet paid)	2,619,777	3,245,834
<b>Forward purchase and sale currencies</b>	<b>4,225,219</b>	<b>4,511,437</b>
<b>Total</b>	<b>7,057,539</b>	<b>7,969,814</b>

The Company entered into a forward foreign exchange contract with HSBC Bank Plc London on December 18, 2025 selling EUR 4,225,219 and buying 7,500,000 Australian Dollars with the contract maturing on January 15, 2026. The purpose of the Australian Dollars forward foreign exchange contract was to reduce the foreign exchange exposure from the quarterly Australian Dollars distribution fees. The foreign exchange contract is renewed on a monthly basis.

## Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2025

### AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

#### Note 28. Pillar 2 law

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. belongs to Equitable Holdings, Inc. group that is within the scope of the EU/OECD Pillar Two model rules. Pillar Two legislation was enacted in Luxembourg, the jurisdiction in which the company is incorporated, which came into effect for fiscal years starting on or after 31 December 2023.

Under the legislation, the Company is liable to pay a top-up tax for the difference between its Pillar Two effective tax rate per jurisdiction and the 15% minimum tax rate.

The Company performed an impact assessment of the OECD transitional safe harbour rules and the full Pillar Two rules. The Company concluded that it should not be subject to top-up tax for the current year.

#### Note 29. Subsequent events

The Company's management evaluated subsequent events through the date of issuance of the financial statements. There have been no subsequent events that occurred during such period that would require disclosure in, or would be required to be recognized in the financial statements as of December 31, 2025.

The Company's management is closely monitoring the impact of geopolitical events and market developments. The group will continue to maintain a stable business platform and seek to maximise client returns at minimal risk levels in the current market.

## 監査報告書

アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エルの株主各位

### 財務書類の監査に関する報告

#### 監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル（「当社」）の2025年12月31日現在の財政状態および同日に終了した年度の運営実績について真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

#### 我々が行った監査

当社の財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2025年12月31日現在の貸借対照表
- ・ 同日に終了した年度の損益計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

#### 意見の根拠

我々は、監査専門家に関する2016年7月23日の法律（「2016年7月23日法」）およびルクセンブルグの金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）（「CSSF」）が採用した国際監査基準（「ISAs」）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAsに基づく我々の責任については、当報告書の「財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、ルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会によって公表された、国際独立性を含む職業会計士のための国際倫理規程（「IESBA規程」）および財務書類の監査に関する倫理規定に従って当社から独立した立場にある。我々は当該倫理規定に従って他の倫理的な義務も果たしている。

#### その他の情報

取締役会は、その他の情報に責任を負う。その他の情報は、経営報告書に記載される情報で構成されているが、財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれていない。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

### 財務書類に対する取締役会と統治責任者の責任

取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために取締役会が必要であると決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、取締役会は、当社が継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、取締役会が当社の清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

統治責任者は、当社の財務報告プロセスの監督に責任を負う。

### 財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の責任

我々の監査目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類全体に重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルグについてC S S Fが採用したI S A sに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・当社の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・取締役会が採用した会計方針の適切性ならびに行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、当社が継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、当社が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正な表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表示しているかについて評価する。

- ・当社内の各事業体および事業部門の財務情報に関して、財務書類に対する意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手するため、グループ監査を計画および実施する。我々は、グループ監査の目的で実施される監査業務の指示、監督および検証について責任を負う。監査意見については、我々が単独で責任を負う。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

#### **その他の法令上の要件に関する報告**

経営報告書は、財務書類と一致し、かつ適用される法令上の要件に準拠して作成されている。

ルクセンブルグ、2026年3月25日

プライスウォーターハウスクーパース・アシュアランス・ソシエテ・コーペラティブ

代表して署名

リマ・アダス

[次へ](#)

## Audit report

To the Shareholders of

**AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.**

## Report on the audit of the annual accounts

---

### Our opinion

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view of the financial position of AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. (the “Company”) as at 31 December 2025, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

### *What we have audited*

The Company’s annual accounts comprise :

- the balance sheet as at 31 December 2025;
- the profit and loss account for the year then ended; and
- the notes to the annual accounts, which include a summary of significant accounting policies.

---

### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the annual accounts” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the annual accounts. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

---

### Other information

The Board of Managers is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the management report but does not include the annual accounts and our audit report thereon.

Our opinion on the annual accounts does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

---

**Responsibilities of the Board of Managers and those charged with governance for the annual accounts**

The Board of Managers is responsible for the preparation and fair presentation of the annual accounts in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts, and for such internal control as the Board of Managers determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the Board of Managers is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Managers either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

---

**Responsibilities of the “Réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the annual accounts**

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual accounts.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Managers;
- conclude on the appropriateness of the Board of Managers' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;
- plan and perform the group audit to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities and business units within the Company as a basis for forming an opinion on the annual accounts. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed for purposes of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

## Report on other legal and regulatory requirements

The management report is consistent with the annual accounts and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

Luxembourg, 25 March 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
Represented by

Rima Adas

---

( ) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。