

BLACKROCK®

ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ
ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型外国株式投資信託(米ドル建て)
「クラスJ」受益証券

運用報告書(全体版)

作成対象期間: 第21期(2017年2月1日~2018年1月31日)

管理会社

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー

代行協会員

三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券株式会社

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ(以下「ファンド」といいます。)のサブ・ファンドであるインカム・ストラテジー・ポートフォリオ(以下「ポートフォリオ」といいます。)は、このたび、第21期(以下「当期」といいます。)の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告いたします。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ポートフォリオの仕組みは次のとおりです。

| | |
|--------------|---|
| ファンド形態 | ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型外国株式投資信託(米ドル建て) |
| 信託期間 | ファンドおよびポートフォリオは、存続期間を無期限として設定されています。なお、ポートフォリオは、1997年12月12日に運用が開始されました。 |
| 運用方針 | ポートフォリオは、高利回りのインカムゲインを追求し、また、二次的目的として、元本の値上がり(キャピタル・ゲイン)を追求します。 |
| 主要投資対象 | 定評のある格付会社から低いカテゴリーの格付(ムーディーズによるBaa格以下またはS&PによるBBB格以下)を付与されているアメリカ合衆国の企業の債務証券(コーポレート・ローンを含みます。)またはこれらと同等と投資顧問会社が判断する格付のない債務証券 |
| ポートフォリオの運用方法 | <p>ポートフォリオの主たる投資目的は、主に、定評のある格付会社から低いカテゴリーの格付(ムーディーズによるBaa格以下またはS&PによるBBB格以下)を付与されているアメリカ合衆国の企業の債務証券(コーポレート・ローンを含みます。)またはこれらと同等と投資顧問会社が判断する格付のない債務証券に分散投資することにより、高利回りのインカムゲインを追求することです。かかる組入証券は、概ね、より高いカテゴリーの格付を有する有価証券に比して、価格のより大きな変動や元本および収益にかかるより大きなリスクにさらされます。二次的目的として、ポートフォリオは、元本の値上がり(キャピタル・ゲイン)を追求します。</p> <p>通常、ポートフォリオの純資産総額の少なくとも80%が、アメリカ合衆国に住所地を有する発行体の債券に投資されます。かかる債券は、各種の通貨建および多国籍通貨建です。</p> <p>また、ポートフォリオは商業銀行、貯蓄金融機関、保険会社および金融会社を含む金融機関またはその持株会社が構成する産業グループの発行体の証券、コーポレート・ローン、債務証券にその純資産総額の25%を超えて100%を上限として投資することができます。</p> <p>ポートフォリオの純資産総額の20%を上限として、ディストレスト証券に投資することができます。</p> <p>ポートフォリオの純資産総額の20%を上限として、株式に転換可能な転換債券に投資することができます。</p> <p>ポートフォリオの純資産総額の5%を上限として、株式関連証券に投資することができます。</p> <p>ポートフォリオの純資産総額の20%を上限として、アメリカ合衆国以外の発行体で米ドル以外の通貨建の債務およびローンに投資することができます。</p> <p>ポートフォリオは、①投資目的として(ポートフォリオの元本にレバレッジをかけることによる信託財産の成長または利回り向上等)、および/または、②受益証券の買戻しに対応するために、借入れの直後に、借入金額がその純資産総額の10%となる金額を上限として、借入れを行うことができます。</p> <p>更に、ポートフォリオは、レポ取引、ハイ・イールド債券、コーポレート・ローン、金利/トータルリターンにかかる取引、組入証券のオプション、金融先物契約および関連オプション等に投資することができます。</p> |
| 主な投資制限 | <p>①証券を信用で購入することができません(ただし、組入証券の売買の清算のため必要な短期与信を受けることができます。)。また、証券の空売りを行うことができず、またはショート・ポジションを維持することができません。</p> <p>②原則として、ポートフォリオの純資産価額の10%(時価基準によります。)を超えて借入れを行うことができません。</p> <p>③一発行会社の発行済証券(OECD政府証券および銀行金融証券を除きます。)の10%を超えて購入することができません。</p> <p>④ポートフォリオの純資産価額の10%を超えて、流動性に欠ける、私募株式、抵当証券もしくは非上場株式またはその他の資産に投資を行うことができません。</p> <p>⑤ポートフォリオが日本で募集される場合、一発行体から派生する株式、債券およびデリバティブへのエクスポージャーは、原則として、それぞれポートフォリオの純資産総額の10%を超えてはならず、また、上記のエクスポージャーの合計金額は、原則として、ポートフォリオの純資産総額の20%を超えてはなりません。</p> |
| 分配方針 | <p>ポートフォリオの受益証券の純利益の全部または一部が、分配金が宣言される評価日における純資産価格の決定の直前の登録受益者に対し、毎月分配金として宣言されます。</p> <p>日本における販売会社は、分配金支払を確認できた必要な支払処理の完了次第、顧客に対して分配金を支払う予定です。日本における販売会社は、分配金が宣言される評価日における純資産価格の決定の直前の投資者に対し、原則として、毎月20日(当該日が営業日でない場合には、翌営業日)から日本における5営業日目以降より分配金の支払を開始します。分配金支払日は、日本における販売会社によって異なります。具体的な分配金支払日については、日本における各販売会社にお問い合わせ下さい。</p> <p>(注)「評価日」とは、ニューヨークの銀行営業日であり、ルクセンブルグの銀行営業日であり、かつ日本の金融商品取引業者の営業日である日、または管理会社の取締役会が決定し、合理的に実施可能な場合には受益者にあらかじめ通知するその他の日であり、当該受益証券の純資産価格の決定の停止または受益証券の発行の停止の場合を除きます(以下「営業日」といいます。。「日本における営業日」とは、日本における金融商品取引業者の営業日といえます。)</p> |

目次

| | 頁 |
|---------------------------|----|
| I. 運用の経過および運用状況の推移等 | 1 |
| II. 運用実績 | 5 |
| III. 純資産額計算書 | 14 |
| IV. ファンドの経理状況 | 15 |
| V. お知らせ | 72 |

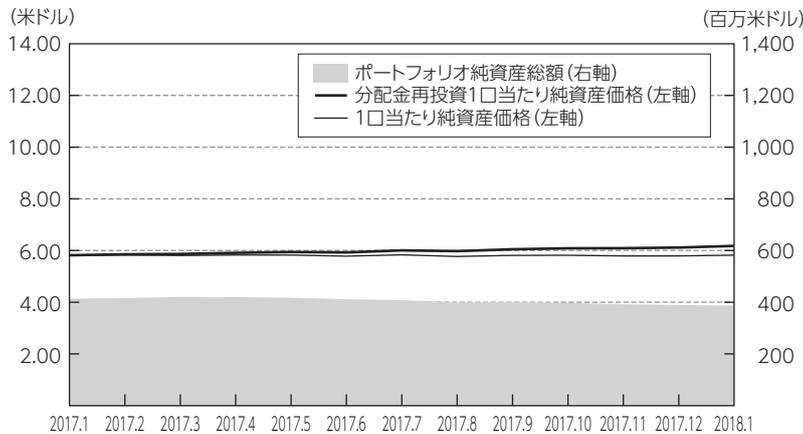
(注) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」といいます。)の円貨換算は、便宜上、2018年5月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=108.70円)によります。

I. 運用の経過および運用状況の推移等

(1) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

クラスJ受益証券



| | |
|-------------------|-----------------------------------|
| 第20期末の1口当たり純資産価格: | 5.82米ドル |
| 第21期末の1口当たり純資産価格: | 5.82米ドル (1口当たり分配金額0.349132米ドル) |
| 騰落率: | 6.26% |

(注1) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にポートフォリオへ再投資したとみなして算出したもので、ポートフォリオ運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。

(注2) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、2017年1月末日の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注3) 1口当たり分配金額は、税引き前の分配金額を記載しています。以下同じです。

(注4) 騰落率は、分配金再投資1口当たり純資産価格に基づき計算しています。

(注5) ポートフォリオの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注6) ポートフォリオにベンチマークは設定されていません。

■1口当たり純資産価格の主な変動要因

ポートフォリオにおいては、合成指数(ブルームバーグ・パークレイズUSハイイールド2%イシューアード・キャップト・インデックス60%およびS&Pレバレッジド・ローン・インデックス40%)が5.8%(米ドル・ベース)のリターンを記録したのに対し、6.3%(米ドル・ベース)のリターンとなりました。ポートフォリオは、銀行ローンおよびハイイールド債から構成されています。

当期を通じて、ポートフォリオは、ファンダメンタルズが安定し、利払いが魅力的で、良好なアセット・カバレッジを有する債券銘柄に焦点を当てました。ローン・ポートフォリオは、流動性および取引構造の観点からより高品質のものに重点を置きました。高利回り債の保有により、ポートフォリオはトータル・リターンにより焦点を当てたものとなりましたが、投資顧問会社は、原則として、キャッシュ・フロー関連の帳簿、特定のカタリストまたは特異なリスクを重視するよう努めています。格付けの面では、ポートフォリオは、全体的に価値が低下していると考えられるBB格の資産へのアンダーウェイトを維持しました。ポートフォリオは、B格の社債およびCCC格の債券へのオーバーウェイトを維持しました。

今後は、柔軟な投資手法および強力な債券銘柄選択が有利に働く投資環境となることを見込まれます。ポートフォリオは、投資機会が発生し次第これを利用することに努め、今後とも安定した事業構成および着実なキャッシュ・フローを有する産業および企業に重点を置いた運用を続けます。

■分配金について

当期(2017年2月1日～2018年1月31日)の1口当たり分配金(税引前)はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

クラスJ受益証券

(金額:米ドル)

| 分配落日 | 1口当たり純資産価格 | 1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 ^(注1)) | 分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2) |
|------------|------------|---|--|
| 2017年2月21日 | 5.82 | 0.030404 (0.52%) | 0.070404 |
| 3月21日 | 5.77 | 0.026788 (0.46%) | -0.023212 |
| 4月20日 | 5.79 | 0.028455 (0.49%) | 0.048455 |
| 5月22日 | 5.81 | 0.030457 (0.52%) | 0.050457 |
| 6月20日 | 5.81 | 0.027697 (0.47%) | 0.027697 |
| 7月20日 | 5.79 | 0.028652 (0.49%) | 0.008652 |
| 8月21日 | 5.77 | 0.030457 (0.53%) | 0.010457 |
| 9月20日 | 5.77 | 0.028455 (0.49%) | 0.028455 |
| 10月20日 | 5.81 | 0.028455 (0.49%) | 0.068455 |
| 11月20日 | 5.76 | 0.029607 (0.51%) | -0.020393 |
| 12月20日 | 5.77 | 0.028405 (0.49%) | 0.038405 |
| 2018年1月22日 | 5.80 | 0.031300 (0.54%) | 0.061300 |

(注1)「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ポートフォリオの収益率とは異なる点にご留意ください。

対1口当たり純資産価格比率(%)=100×a/b

a=当該分配落日における1口当たり分配金額

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

(注2)「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額=b-c

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

c=当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

(注3) 当期期首の直前の分配落日(2017年1月20日)における1口当たり純資産価格は、5.78米ドルでした。

■投資環境について

世界の株式市場は、堅調な経済データと緩やかなインフレにより、当期(2017年2月1日~2018年1月31日)を通じて順調に上昇しました。当期の大半は、専ら、米国およびアジアの高値のついたいくつかのテクノロジー企業によって牽引されました。この状況は、当期の終盤から、より広範囲の株式が値上がりする状況に移行し始めました。

米国の市場は、景気の改善および「FANGs」(フェイスブック、アマゾン、ネットフリックス、グーグル)の堅調な業績に支えられ、引き続き好調でした。これらの巨大テクノロジー企業は、引き続き力強い収益および成長を果たしました。当期の終盤にかけては、見落とされていたセクターが再び投資家の関心を集めたことで、市場を牽引する銘柄が多様化し始める兆候が見られました。

欧州では、フランスおよびオランダにおいてポピュリズムの候補者の敗北により政治的リスクが取り払われたことで、投資家は経済活動から生じた良い経済ニュースに集中することができました。欧州の国内総生産(GDP)の伸びは米国を上回り、欧州内のほぼ全ての国が好調でした。しかし、欧州の市場は、フランス大統領選直後の当初の回復の後、当期の後半にかけては低迷し、世界の国々に遅れを取りました。

日本は、引き続きその力強い景気回復で市場を驚かせました。財政および金融刺激策は、より高い成長を生み出すことに成功しています。第4四半期においては成長が鈍化したものの、8四半期連続で成長を遂げました。これは、1989年以来最長の連続プラス成長です。日本銀行は、引き続き金融緩和政策を維持しており、黒田東彦総裁は、金融緩和政策を「安定的に持続させ」、また「必要な時」まで日本銀行がその政策を継続するものとしています。

新興市場は、当期を通じて好調でした。保護主義の加速への懸念が緩和され、アジア市場は回復しました。また、投資家らが収益に明白な伸びがみられる企業を求めたため、中国の巨大テクノロジー企業が市場を牽引しました。ブラジル、ロシアおよびアジア以外のその他の新興経済国の数値は、アジア市場ほどの上昇は見られませんでした。コモディティの改善見通しから恩恵を受けました。

先進国市場における国債の利回りは、金利の上昇にもかかわらず、当期の大半を通じて安定していました。しかし、8月にこの状況が変わり、米10年国債の利回りは、それまでの6か月間における2%の低水準から急激に変動し、1月までに3%近くまで上昇しました。この間、信用スプレッドは引き続き縮小しました。

■ポートフォリオについて

当期、リスク・リターンを勘案しつつハイ・イールド債とバンクローンに分散投資を行い、相対的に高水準のインカム・ゲインの獲得を目指した運用を行いました。引き続き、財務状況が相対的に安定しており、相対的にクーポンの高い銘柄を選好した運用を行いました。なお、バンクローンについては、相対的に流動性が高く格付けの高い銘柄に注目し、ハイ・イールド債については、キャッシュフローやトータルリターンなどに注目した運用を行いました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における投資有価証券等の主な銘柄については、後記「IV. ファンドの経理状況」の「(3) 投資有価証券明細表等」をご参照ください。

■今後の運用方針

今後も引き続き、投資方針に従って、ポートフォリオの運用を行う方針です。

(2) 費用の明細

| 項目 | 項目の概要 | |
|------------|-------|---|
| 年間管理報酬 | 0.60% | 約款に定める管理会社としての業務の対価として、管理会社に支払われます。 |
| 年間販売報酬 | 0.45% | 投資者からの申込みまたは買戻請求を管理会社に取り次ぐ等の業務の対価として、販売会社に支払われます。 |
| 年間代行協会員報酬 | 0.05% | 受益証券1口当たり純資産価格の公表および受益証券に関する目論見書、決算報告書その他の書類の日本における販売会社に対する送付等の業務の対価として、代行協会員に支払われます。 |
| その他の費用(当期) | 0.31% | 保管報酬、管理事務代行会社報酬、名義書換事務代行会社報酬、管理業務会社手数料、運営に関するすべての費用(税金、法務および監査費用(弁護士に支払う開示書類の作成・届出業務等に係る報酬および監査人等に支払う監査に係る報酬等)を含みます。)、ルクセンブルグの年次税および所有する有価証券等の取引関連手数料等として支払われました。 |

(注) 各報酬については、目論見書に定められている純資産総額に対する料率を記載しています。「その他の費用(当期)」には運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をポートフォリオの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

Ⅱ. 運用実績

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(2018年5月末日現在)

| 資産の種類 | 国・地域名 | 時価合計 (米ドル) | 投資比率 (%) | |
|---------|---------|-------------|-------------|-------|
| 社債 | 米国 | 165,369,140 | 44.15 | |
| | カナダ | 12,180,825 | 3.25 | |
| | オランダ | 6,391,517 | 1.71 | |
| | ルクセンブルグ | 6,063,708 | 1.62 | |
| | フランス | 3,538,486 | 0.94 | |
| | 英国 | 3,437,820 | 0.92 | |
| | バミューダ | 2,068,748 | 0.55 | |
| | ケイマン諸島 | 1,872,703 | 0.50 | |
| | アイルランド | 1,261,418 | 0.34 | |
| | ドイツ | 1,166,154 | 0.31 | |
| | 日本 | 781,213 | 0.21 | |
| | イタリア | 626,789 | 0.17 | |
| | ジャージー | 371,219 | 0.10 | |
| | スペイン | 357,058 | 0.10 | |
| | スイス | 327,525 | 0.09 | |
| | スウェーデン | 231,620 | 0.06 | |
| | ノルウェー | 207,555 | 0.06 | |
| | オーストラリア | 176,008 | 0.05 | |
| | ギリシャ | 117,877 | 0.03 | |
| | メキシコ | 43,310 | 0.01 | |
| | 小計 | 206,590,693 | 55.15 | |
| ターム・ローン | 米国 | 145,611,072 | 38.87 | |
| | ルクセンブルグ | 5,553,011 | 1.48 | |
| | 英国 | 5,338,174 | 1.43 | |
| | カナダ | 3,583,027 | 0.96 | |
| | オランダ | 2,433,645 | 0.65 | |
| | ドイツ | 1,063,740 | 0.28 | |
| | ベルギー | 1,012,808 | 0.27 | |
| | ジャージー | 519,534 | 0.14 | |
| | オーストラリア | 342,203 | 0.09 | |
| | バミューダ | 327,795 | 0.09 | |
| | マン島 | 245,103 | 0.07 | |
| | | 小計 | 166,030,112 | 44.32 |

| 資産の種類 | 国・地域名 | 時価合計（米ドル） | 投資比率（%） |
|--------------------|--------|-----------------------------|---------|
| 株式 | 米国 | 9,880,217 | 2.64 |
| | 英国 | 9,703,060 | 2.59 |
| | カナダ | 3,922,790 | 1.05 |
| | オランダ | 4,214 | 0.00 |
| | ケイマン諸島 | 60 | 0.00 |
| | 小計 | 23,510,340 | 6.28 |
| モーゲージ | ケイマン諸島 | 25,000 | 0.01 |
| | 小計 | 25,000 | 0.01 |
| 投資資産合計 | | 396,156,145 | 105.76 |
| 現金およびその他の資産（負債控除後） | | -21,566,840 | -5.76 |
| 合計（純資産総額） | | 374,589,305 (約40,718百万円) | 100.00 |

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

(2) 投資資産

① 投資有価証券の主要銘柄

(a) 株式

(2018年5月末日現在)

| | 銘柄 | 国・地域名 | 業種 | 株数 | 米ドル | | | | 投資比率 (%) |
|----|----------------------------|-------|-------|------------------|----------|--------------|----------|--------------|----------|
| | | | | | 取得金額 | | 時価 | | |
| | | | | | 単価 | 金額 | 単価 | 金額 | |
| 1. | KCAD HOLDINGS I LIMITED | 英国 | エネルギー | 1,603,811,533.00 | 0.01 | 9,462,954.01 | 0.01 | 9,703,059.77 | 2.59 |
| 2. | STANLEY MARTIN 'B' | 米国 | 耐久消費財 | 4,500.00 | 1,000.00 | 4,500,000.00 | 1,961.76 | 8,827,908.12 | 2.36 |
| 3. | STARS GROUP INC/THE (PREF) | カナダ | 耐久消費財 | 1,834.00 | 921.57 | 1,690,166.81 | 1,829.72 | 3,355,711.62 | 0.90 |

(b) 債券

(2018年5月末日現在)

| | 銘柄 | 種類 | 利率 (%) | 償還日 | 数量 | 米ドル | | 投資比率 (%) |
|-----|--|---------|--------|-------------|--------------|--------------|--------------|----------|
| | | | | | | 簿価 | 時価 | |
| 1. | GEO SPECIALTY CHEMICALS INC | 社債 | 7.500 | 2025年10月18日 | 5,768,526.00 | 5,748,048.06 | 7,852,117.59 | 2.10 |
| 2. | CNX RESOURCES CORP | 社債 | 5.875 | 2022年4月15日 | 3,499,000.00 | 3,442,064.80 | 3,525,312.48 | 0.94 |
| 3. | CENTURYLINK INC 'B' | ターム・ローン | 4.730 | 2025年1月31日 | 3,276,787.50 | 3,262,405.87 | 3,233,370.07 | 0.86 |
| 4. | CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS | 社債 | 6.500 | 2022年11月15日 | 3,131,000.00 | 3,118,635.85 | 3,194,935.02 | 0.85 |
| 5. | CSC HOLDINGS LLC '144A' | 社債 | 10.875 | 2025年10月15日 | 2,230,000.00 | 2,653,576.57 | 2,584,012.50 | 0.69 |
| 6. | DJO FINANCE LLC | ターム・ローン | 5.230 | 2020年6月8日 | 2,371,472.33 | 2,359,751.69 | 2,376,903.00 | 0.63 |
| 7. | PLATFORM SPECIALTY PRODUCTS CORP '144A' | 社債 | 6.500 | 2022年2月1日 | 1,975,000.00 | 2,006,782.34 | 2,026,843.75 | 0.54 |
| 8. | FIRST DATA CORP '144A' | 社債 | 5.750 | 2024年1月15日 | 1,928,000.00 | 1,935,694.25 | 1,937,640.00 | 0.52 |
| 9. | SPRINT CORP | 社債 | 7.125 | 2024年6月15日 | 1,876,000.00 | 1,801,956.70 | 1,883,035.00 | 0.50 |
| 10. | CCO HOLDINGS LLC VIA CCO HOLDINGS CAPITAL CORP '144A' | 社債 | 5.125 | 2027年5月1日 | 1,999,000.00 | 2,018,466.40 | 1,864,067.50 | 0.50 |
| 11. | HD SUPPLY INC '144A' | 社債 | 5.750 | 2024年4月15日 | 1,764,000.00 | 1,838,932.44 | 1,858,815.00 | 0.50 |
| 12. | AVANTOR INC '144A' | 社債 | 6.000 | 2024年10月1日 | 1,872,000.00 | 1,890,223.65 | 1,847,430.00 | 0.49 |
| 13. | ALTICE US FINANCE I CORP '144A' | 社債 | 5.375 | 2023年7月15日 | 1,725,000.00 | 1,722,544.58 | 1,696,968.75 | 0.45 |
| 14. | TENET HEALTHCARE CORP | 社債 | 8.125 | 2022年4月1日 | 1,567,000.00 | 1,586,134.18 | 1,641,432.50 | 0.44 |
| 15. | BRAND ENERGY & INFRASTRUCTURE SERVICES INC FRN | ターム・ローン | 6.609 | 2024年6月21日 | 1,558,225.00 | 1,544,697.55 | 1,567,387.36 | 0.42 |
| 16. | CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 'B' FRN | ターム・ローン | 3.990 | 2025年4月30日 | 1,506,963.81 | 1,506,963.81 | 1,508,500.91 | 0.40 |
| 17. | GRIFOLS WORLDWIDE OPERATIONS USA 'B' FRN | ターム・ローン | 4.005 | 2025年1月31日 | 1,470,150.00 | 1,467,071.12 | 1,473,163.81 | 0.39 |
| 18. | MGM GROWTH PROPERTIES OPERATING PARTNERSHIP LP VIA MGP FINANCE CO-ISSUER INC | 社債 | 5.625 | 2024年5月1日 | 1,459,000.00 | 1,511,374.88 | 1,467,039.09 | 0.39 |
| 19. | ALTICE US FINANCE I CORP FRN | ターム・ローン | 4.230 | 2025年7月28日 | 1,461,466.49 | 1,457,745.44 | 1,454,889.89 | 0.39 |
| 20. | CAMELOT FINANCE SA FRN | ターム・ローン | 5.230 | 2023年10月3日 | 1,452,985.43 | 1,452,985.43 | 1,453,900.81 | 0.39 |
| 21. | BLACKSTONE CQP HOLDCO LP '144A' | 社債 | 6.500 | 2021年3月20日 | 1,450,000.00 | 1,450,000.00 | 1,450,000.00 | 0.39 |
| 22. | CENTURYLINK INC 'A' | ターム・ローン | 4.730 | 2022年11月1日 | 1,431,875.00 | 1,421,374.84 | 1,427,851.43 | 0.38 |
| 23. | LIGADO NETWORKS LLC FRN | ターム・ローン | 0.000 | 2020年12月7日 | 5,013,111.58 | 4,811,222.15 | 1,416,204.02 | 0.38 |
| 24. | MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS INC | 社債 | 3.880 | 2021年10月24日 | 1,310,000.00 | 1,284,829.77 | 1,382,050.00 | 0.37 |
| 25. | VIRGIN MEDIA BRISTOL LLC 'K' FRN | ターム・ローン | 4.419 | 2026年1月15日 | 1,382,000.00 | 1,378,749.26 | 1,377,135.36 | 0.37 |
| 26. | ARCONIC INC | 社債 | 5.125 | 2024年10月1日 | 1,368,000.00 | 1,386,060.52 | 1,370,736.00 | 0.37 |
| 27. | ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTICS INC VIA ORTHO CLINICAL DIAGNOSTICS SA '144A' | 社債 | 6.625 | 2022年5月15日 | 1,388,000.00 | 1,304,950.12 | 1,365,445.00 | 0.36 |

- ② 投資不動産物件
該当事項なし（2018年5月末日現在）。

- ③ その他投資資産の主要なもの
該当事項なし（2018年5月末日現在）。

(3) 運用実績

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

① 純資産の推移

下記の直近10会計年度末および当期中の各月末におけるポートフォリオの純資産総額および日本において販売されたクラスの1口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

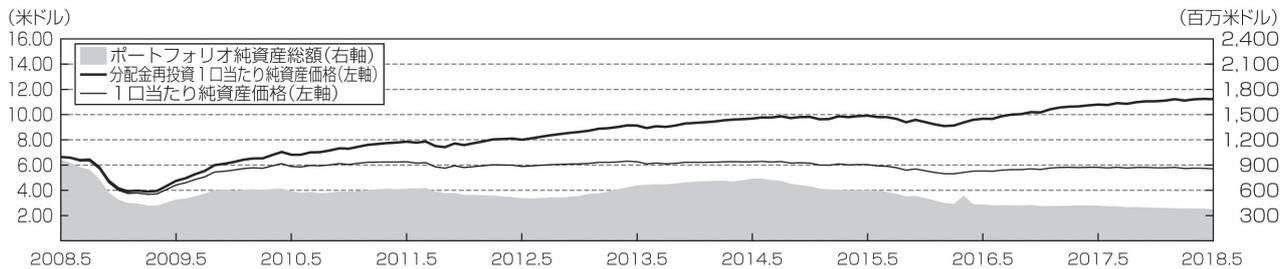
| | 純資産総額 | | 1口当たり純資産価格 | | |
|--------------------------|---------|--------|------------|------|-----|
| | 千米ドル | 百万円 | クラス | 表示通貨 | 円 |
| 第12会計年度末 (2009年1月31日) | 443,744 | 48,235 | J | 3.79 | 412 |
| 第13会計年度末 (2010年1月31日) | 613,168 | 66,651 | J | 5.78 | 628 |
| 第14会計年度末 (2011年1月31日) | 602,728 | 65,517 | J | 6.23 | 677 |
| 第15会計年度末 (2012年1月31日) | 540,551 | 58,758 | J | 5.95 | 647 |
| 第16会計年度末 (2013年1月31日) | 565,060 | 61,422 | J | 6.21 | 675 |
| 第17会計年度末 (2014年1月31日) | 711,522 | 77,342 | J | 6.23 | 677 |
| 第18会計年度末 (2015年1月31日) | 610,040 | 66,311 | J | 5.99 | 651 |
| 第19会計年度末 (2016年1月31日) | 449,703 | 48,883 | J | 5.31 | 577 |
| 第20会計年度末 (2017年1月31日) | 413,538 | 44,952 | J | 5.82 | 633 |
| 第21会計年度末 (2018年1月31日) | 386,888 | 42,055 | J | 5.82 | 633 |
| 2017年2月末日 | 416,319 | 45,254 | J | 5.82 | 633 |
| 3月末日 | 420,210 | 45,677 | J | 5.81 | 632 |
| 4月末日 | 419,761 | 45,628 | J | 5.82 | 633 |
| 5月末日 | 417,248 | 45,355 | J | 5.82 | 633 |
| 6月末日 | 411,452 | 44,725 | J | 5.78 | 628 |
| 7月末日 | 407,888 | 44,337 | J | 5.83 | 634 |
| 8月末日 | 399,247 | 43,398 | J | 5.77 | 627 |
| 9月末日 | 401,023 | 43,591 | J | 5.81 | 632 |
| 10月末日 | 396,811 | 43,133 | J | 5.82 | 633 |
| 11月末日 | 391,878 | 42,597 | J | 5.79 | 629 |
| 12月末日 | 389,171 | 42,303 | J | 5.79 | 629 |
| 2018年1月末日 | 386,888 | 42,055 | J | 5.82 | 633 |

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

<参考情報>

1口当たり純資産価格（クラスJ受益証券）およびポートフォリオ純資産総額の推移
（2008年5月末から2018年5月末まで）

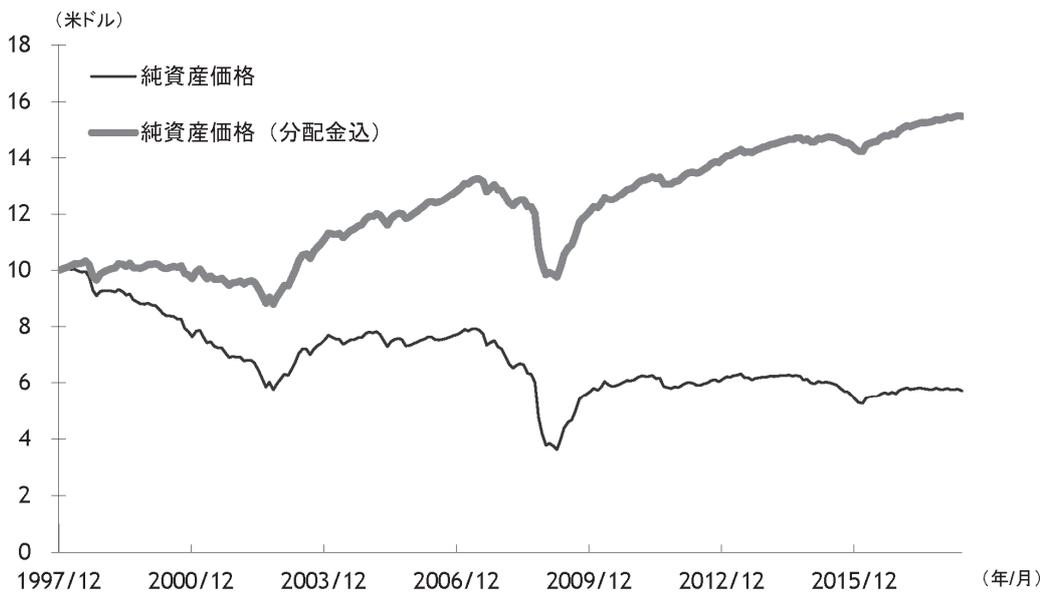
クラスJ受益証券



※2008年5月末から2018年5月末まで月末ベース

※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額（実際の1口当たり純資産価格と異なることがある。）について、2008年5末日の1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

1口当たり純資産価格（クラスJ受益証券）の推移
（1997年12月12日から2018年5月22日まで）



※上記データは、各分配日時点の月次データである。

※純資産価格とは、1口当たりの純資産価格を指す。

※純資産価格（分配金込）は、1口当たりの純資産価格に税引前の分配金額（累計）を加えた数値に基づき計算されている。

② 分配の推移
クラスJ受益証券

| 日付 | 1口当たり分配金（税引前） | |
|------------|---------------|-------|
| | 米ドル | 円 |
| 第12会計年度 | 0.403763 | 43.89 |
| 第13会計年度 | 0.352951 | 38.37 |
| 第14会計年度 | 0.475718 | 51.71 |
| 第15会計年度 | 0.484482 | 52.66 |
| 第16会計年度 | 0.463311 | 50.36 |
| 第17会計年度 | 0.371455 | 40.38 |
| 第18会計年度 | 0.371362 | 40.37 |
| 第19会計年度 | 0.350738 | 38.13 |
| 第20会計年度 | 0.332469 | 36.14 |
| 第21会計年度 | 0.349132 | 37.95 |
| 2017年2月21日 | 0.030404 | 3.30 |
| 3月21日 | 0.026788 | 2.91 |
| 4月20日 | 0.028455 | 3.09 |
| 5月22日 | 0.030457 | 3.31 |
| 6月20日 | 0.027697 | 3.01 |
| 7月20日 | 0.028652 | 3.11 |
| 8月21日 | 0.030457 | 3.31 |
| 9月20日 | 0.028455 | 3.09 |
| 10月20日 | 0.028455 | 3.09 |
| 11月20日 | 0.029607 | 3.22 |
| 12月20日 | 0.028405 | 3.09 |
| 2018年1月22日 | 0.031300 | 3.40 |

(注1) これらの数字は監査されたものではない。

(注2) 直近1年間の累計は、0.346950米ドル、設定来の累計は、9.757672米ドルである。

<参考情報>

| クラスJ受益証券 | | | | | | |
|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------|-------------|
| 第17会計年度 (2013年2月~2014年1月) | 第18会計年度 (2014年2月~2015年1月) | 第19会計年度 (2015年2月~2016年1月) | 第20会計年度 (2016年2月~2017年1月) | 第21会計年度 (2017年2月~2018年1月) | 直近1年間の累計 | 設定来の累計 |
| 0.371455米ドル | 0.371362米ドル | 0.350738米ドル | 0.332469米ドル | 0.349132米ドル | 0.346950米ドル | 9.757672米ドル |

(注1) 上記は、受益証券1口当たりの、税引前の数値である。

(注2) 「直近1年間の累計」は、2017年6月1日から2018年5月末日までの、「設定来の累計」は、クラスJ受益証券の運用開始日から2018年5月末日までの期間における分配金の累計額である。

③ 収益率の推移

クラスJ受益証券

| 会計年度 | 収益率 (%) (注) |
|---------|-------------|
| 第12会計年度 | -39.31 |
| 第13会計年度 | 61.82 |
| 第14会計年度 | 16.02 |
| 第15会計年度 | 3.28 |
| 第16会計年度 | 12.16 |
| 第17会計年度 | 6.30 |
| 第18会計年度 | 2.11 |
| 第19会計年度 | -5.50 |
| 第20会計年度 | 15.87 |
| 第21会計年度 | 6.00 |

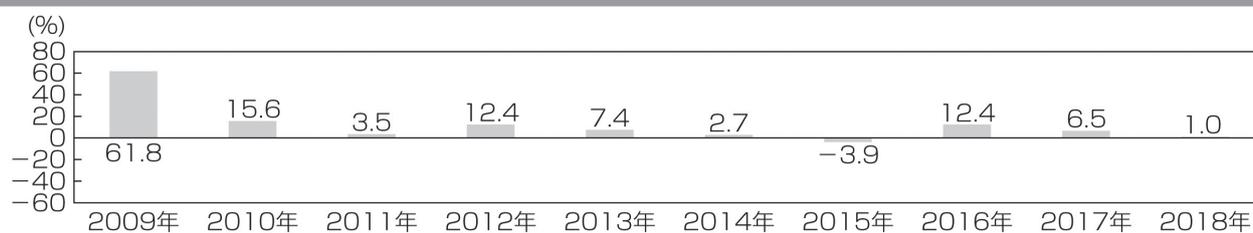
(注) 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 会計年度末の1口当たり純資産価格 (当該会計年度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の1口当たり純資産価格 (分配金落ちベース)

<参考情報>

クラスJ受益証券



(注1) 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 暦年末の1口当たり純資産価格 (当該暦年の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格 (分配金落ちベース)

(注2) 2018年については年初から5月末日までの収益率を記載している。

※ポートフォリオにはベンチマークはない。

(4) 販売及び買戻しの実績

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

クラスJ 受益証券

| | 販売口数 | | 買戻口数 | | 発行済口数 | |
|---------|------------|-------------|------------|-------------|-------------|--------------|
| | | 本邦内における販売口数 | | 本邦内における買戻口数 | | 本邦内における発行済口数 |
| 第12会計年度 | 8,508,900 | 8,508,900 | 47,180,280 | 47,180,280 | 110,012,041 | 110,012,041 |
| 第13会計年度 | 26,504,070 | 26,504,070 | 34,768,561 | 34,768,561 | 101,747,550 | 101,747,550 |
| 第14会計年度 | 17,795,070 | 17,795,070 | 28,027,050 | 28,027,050 | 91,515,570 | 91,515,570 |
| 第15会計年度 | 14,412,250 | 14,412,250 | 24,942,570 | 24,942,570 | 80,985,250 | 80,985,250 |
| 第16会計年度 | 16,743,820 | 16,742,020 | 20,631,370 | 20,597,380 | 77,097,700 | 76,805,340 |
| 第17会計年度 | 29,042,787 | 29,042,487 | 18,827,812 | 18,733,412 | 87,312,675 | 87,114,415 |
| 第18会計年度 | 18,649,139 | 18,611,739 | 22,010,032 | 21,986,582 | 83,951,782 | 83,739,572 |
| 第19会計年度 | 10,591,788 | 10,591,687 | 23,262,789 | 23,219,309 | 71,280,781 | 71,111,950 |
| 第20会計年度 | 6,799,222 | 6,784,122 | 16,813,792 | 16,793,031 | 61,266,211 | 61,103,041 |
| 第21会計年度 | 26,255,803 | 5,677,291 | 30,313,282 | 24,505,100 | 57,208,732 | 42,275,232 |

(注) 第21会計年度については、本邦内と本邦外の口座間で行われた受益証券の振替を販売および買戻しの各口数に反映した数値を記載している。したがって、これを反映していない財務書類の数値とは異なっている。

Ⅲ. 純資産額計算書

(2018年1月末日現在)

| | | 表示通貨 (IVを除く) | 千円 (IVおよびVを除く) |
|-----|-----------------------------|----------------|----------------|
| I | 資産総額 | 434,659,126米ドル | 47,247,447 |
| II | 負債総額 | 47,771,250米ドル | 5,192,735 |
| III | 純資産総額 (I - II) | 386,887,876米ドル | 42,054,712 |
| IV | 発行済口数 | | |
| | クラスA受益証券 | 6,965,089口 | |
| | クラスAD受益証券 | 824,300口 | |
| | クラスB受益証券 | 697,377口 | |
| | クラスC受益証券 | 126,734口 | |
| | クラスA受益証券 (シンガポール・ドル・ヘッジ) | 96,654口 | |
| | クラスJ受益証券 | 57,208,732口 | |
| V | 1口当たり純資産価格 | | |
| | クラスA受益証券 | 5.72米ドル | 622円 |
| | クラスAD受益証券 | 9.78米ドル | 1,063円 |
| | クラスB受益証券 | 5.73米ドル | 623円 |
| | クラスC受益証券 | 10.34米ドル | 1,124円 |
| | クラスA受益証券 (シンガポール・ドル・ヘッジ) | 10.89SGD | 884円 |
| | クラスJ受益証券 | 5.82米ドル | 633円 |

(注1) クラスA受益証券 (シンガポール・ドル・ヘッジ) は、シンガポール・ドル建てである。

(注2) 「SGD」はシンガポール・ドルを指す。シンガポール・ドルの円貨換算は、便宜上、2018年5月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値 (1シンガポール・ドル=81.20円) による。

IV. ファンドの経理状況

a. 本書記載のファンドの邦文の財務書類（以下「邦文の財務書類」という。）は、ルクセンブルグにおける諸法令及び一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の財務書類（以下「原文の財務書類」という。）の翻訳に、下記の円換算額を併記したものである。ファンドの財務書類の日本における開示については、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）第131条第5項ただし書の規定が適用されている。

邦文の財務書類には、財務諸表等規則に基づき、原文の財務書類中の米ドル及びシンガポール・ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2018年5月31日の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値である、1米ドル=108.70円及び1シンガポール・ドル=81.20円の為替レートが使用されている。

円換算額は、原文の財務書類には記載されておらず、下記bの監査証明に相当すると認められる証明の対象になっていない。

b. 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項に規定されている外国監査法人等をいう。）であるデロイト・オーディット（ファンドの本国における独立登録会計事務所）から、「金融商品取引法」（昭和23年法律第25号）第193条の2第1項第1号に規定されている監査証明に相当すると認められる証明を受けている。その監査報告書の原文及び訳文は、本書に掲載されている。

(1) 貸借対照表

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ
純資産計算書
2018年1月31日現在

| | 注記 | 米ドル | 千円 |
|----------------|---------------|--------------------|-------------------|
| 資産 | | | |
| 有価証券ポートフォリオ原価 | | 436,824,761 | 47,482,852 |
| 未実現損失 | | (19,507,466) | (2,120,462) |
| 有価証券ポートフォリオ時価 | 2(a) | 417,317,295 | 45,362,390 |
| 未収利息及び未収配当金 | 2(a) | 4,193,867 | 455,873 |
| 投資売却未収入金 | 2(a) | 11,689,050 | 1,270,600 |
| ファンド受益証券販売未収入金 | 2(a) | 1,066,901 | 115,972 |
| スワップ時価 | 2(d) | 76,793 | 8,347 |
| 買建オプション時価 | 2(d) | 2,714 | 295 |
| その他の資産 | | 312,506 | 33,969 |
| 資産合計 | | 434,659,126 | 47,247,447 |
| 負債 | | | |
| 当座借越 | 2(a) | 7,562,743 | 822,070 |
| 借入金 | 12 | 26,000,000 | 2,826,200 |
| 未履行ローン契約 | 2(i) | 98,742 | 10,733 |
| 未払利息及び未払分配金 | 2(a) | 707 | 77 |
| 投資購入未払金 | 2(a) | 11,234,101 | 1,221,147 |
| ファンド受益証券買戻未払金 | 2(a) | 1,766,991 | 192,072 |
| 未実現純損失： | | | |
| 未決済為替予約 | 2(d) | 320,993 | 34,892 |
| 未払費用及びその他の負債 | 4, 5, 6, 7, 8 | 786,973 | 85,544 |
| 負債合計 | | 47,771,250 | 5,192,735 |
| 純資産合計 | | 386,887,876 | 42,054,712 |

37ページから42ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ
3年間の純資産価額の要約
2018年1月31日現在

| | 2018年1月31日現在 | | 2017年1月31日現在 | | 2016年1月31日現在 | |
|---------------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|
| | (米ドル) | (千円) | (米ドル) | (千円) | (米ドル) | (千円) |
| 純資産合計 | 386,887,876 | 42,054,712 | 413,537,543 | 44,951,531 | 449,703,388 | 48,882,758 |
| 1口当たり純資産額： | | | | | | |
| | (米ドル) | (円) | (米ドル) | (円) | (米ドル) | (円) |
| クラスA分配型受益証券 | 5.72 | 622 | 5.64 | 613 | 5.11 | 555 |
| | (シンガポール・ドル) | (円) | (シンガポール・ドル) | (円) | (シンガポール・ドル) | (円) |
| クラスA分配型受益証券 (シンガポール・ドル建) (ヘッジ有) | 10.89 | 884 | 10.80 | 877 | 9.76 | 793 |
| | (米ドル) | (円) | (米ドル) | (円) | (米ドル) | (円) |
| クラスAD分配型受益証券 | 9.78 | 1,063 | 9.63 | 1,047 | 8.70 | 946 |
| クラスB分配型受益証券 | 5.73 | 623 | 5.65 | 614 | 5.11 | 555 |
| クラスC分配型受益証券 | 10.34 | 1,124 | 10.19 | 1,108 | 9.22 | 1,002 |
| クラスJ分配型受益証券 | 5.82 | 633 | 5.82 | 633 | 5.31 | 577 |

37ページから42ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

(2) 損益計算書

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ
 損益計算書及び純資産変動計算書
 2018年1月31日に終了した年度

| | 注記 | 米ドル | 千円 |
|----------------|------------|--------------|-------------|
| 期首純資産 | | 413,537,543 | 44,951,531 |
| 収益 | | | |
| 銀行受取利息 | 2(c) | 47 | 5 |
| 債券及びローンの利息 | 2(c) | 24,136,771 | 2,623,667 |
| 受取配当金(源泉税控除後) | 2(c) | 1,541 | 168 |
| 収益合計 | | 24,138,359 | 2,623,840 |
| 費用 | | | |
| 管理報酬 | 4 | 2,434,249 | 264,603 |
| 販売報酬 | 4 | 2,031,535 | 220,828 |
| 事務管理報酬 | 6 | 182,787 | 19,869 |
| 監査報酬 | 7 | 15,853 | 1,723 |
| 弁護士報酬 | | 57,300 | 6,229 |
| 印刷費及びその他の報告費用 | | 97,056 | 10,550 |
| 年次税 | 10 | 201,295 | 21,881 |
| 管理調整報酬 | 5 | 101,427 | 11,025 |
| 保管報酬 | 8 | 114,409 | 12,436 |
| 名義書換事務代行報酬 | | 997 | 108 |
| ローン・コミットメント費用 | 12 | 421,062 | 45,769 |
| その他の報酬 | | 16,551 | 1,799 |
| 費用合計 | | 5,674,521 | 616,820 |
| 投資純利益 | | 18,463,838 | 2,007,019 |
| 投資実現利得 | 2(a), 2(b) | 21,204,089 | 2,304,884 |
| 投資実現損失 | 2(a), 2(b) | (21,653,156) | (2,353,698) |
| 実現純損失: | | | |
| 先物契約 | 2(d) | (5,995) | (652) |
| 外国通貨取引及び為替予約 | 2(d), 2(e) | (1,905,144) | (207,089) |
| オプション契約 | 2(d) | (5,084) | (553) |
| スワップ取引 | 2(d) | (3,074) | (334) |
| 当期実現純損失 | | (2,368,364) | (257,441) |
| (続く) | | | |

| | 注記 | 米ドル | 千円 |
|-------------------------|--------------|-----------------------|----------------------|
| 投資未実現利益の変動 | | (4, 555, 880) | (495, 224) |
| 投資未実現損失の変動 | | 12, 984, 828 | 1, 411, 451 |
| 未実現利益/(損失)の純変動: | | | |
| 外国通貨取引及び為替予約 | 2 (d), 2 (e) | 59, 132 | 6, 428 |
| スワップ取引 | 2 (d) | (5, 592) | (608) |
| オプション契約 | 2 (d) | (928) | (101) |
| 当期の未実現利益の純変動 | | 8, 481, 560 | 921, 946 |
| 営業活動による純資産の増加 | | 24, 577, 034 | 2, 671, 524 |
| 受益証券の増減 | | | |
| 受益証券の発行による正味受取額 | | 57, 561, 056 | 6, 256, 887 |
| 受益証券の買戻による正味支払額 | | (85, 183, 624) | (9, 259, 460) |
| 受益証券の増減による純資産の減少 | | (27, 622, 568) | (3, 002, 573) |
| 分配金宣言額 | 11 | (23, 604, 133) | (2, 565, 769) |
| 期末純資産 | | 386, 887, 876 | 42, 054, 712 |

37ページから42ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ
発行済受益証券変動計算書
2018年1月31日現在

| | 期首発行済 受益証券口数 | 発行受益証券 口数 | 買戻受益証券 口数 | 期末発行済 受益証券口数 |
|---------------------------------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| クラスA分配型受益証券 | 8,275,847 | 755,329 | 2,066,087 | 6,965,089 |
| クラスA分配型受益証券 (シンガポール・ドル建) (ヘッジ有) | 120,677 | — | 24,023 | 96,654 |
| クラスAD分配型受益証券 | 347,052 | 567,655 | 90,407 | 824,300 |
| クラスB分配型受益証券 | 906,487 | 4,000 | 213,110 | 697,377 |
| クラスC分配型受益証券 | 116,949 | 17,975 | 8,190 | 126,734 |
| クラスJ分配型受益証券 | 61,266,211 | 8,189,711 | 12,247,190 | 57,208,732 |

37ページから42ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

(3) 投資有価証券明細表等

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ
投資明細表
2018年1月31日現在

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|----------------|---|-------------|--------------|
| 債券 | | | |
| オーストラリア | | | |
| USD 341,000 | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 9.75% 1/3/2022 | 375,952 | 0.10 |
| USD 234,544 | Virgin Australia '2013-1C' Pass Through Trust '144A' 7.125% 23/10/2018 | 238,953 | 0.06 |
| | | 614,905 | 0.16 |
| バミューダ | | | |
| USD 18,000 | Aircastle Ltd 5.125% 15/3/2021 | 18,833 | 0.01 |
| USD 237,000 | Aircastle Ltd 5.50% 15/2/2022 | 252,701 | 0.07 |
| USD 295,000 | Aircastle Ltd 6.25% 1/12/2019 | 309,573 | 0.08 |
| USD 933,000 | Digicel Ltd '144A' 6.00% 15/4/2021 | 926,002 | 0.24 |
| USD 156,000 | IHS Markit Ltd '144A' 4.00% 1/3/2026 | 151,905 | 0.04 |
| USD 165,000 | IHS Markit Ltd '144A' 4.75% 15/2/2025 | 171,600 | 0.04 |
| USD 474,000 | Viking Cruises Ltd '144A' 5.875% 15/9/2027 | 476,370 | 0.12 |
| USD 38,000 | Viking Cruises Ltd '144A' 6.25% 15/5/2025 | 39,140 | 0.01 |
| USD 93,000 | Weatherford International Ltd 5.95% 15/4/2042 | 74,400 | 0.02 |
| USD 311,000 | Weatherford International Ltd 6.50% 1/8/2036 | 268,238 | 0.07 |
| USD 125,000 | Weatherford International Ltd 7.75% 15/6/2021 | 132,109 | 0.03 |
| USD 40,000 | Weatherford International Ltd 8.25% 15/6/2023 | 42,100 | 0.01 |
| USD 244,000 | Weatherford International Ltd 9.875% 15/2/2024 | 265,960 | 0.07 |
| | | 3,128,931 | 0.81 |
| カナダ | | | |
| USD 48,000 | 1011778 BC ULC Via New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024 | 47,100 | 0.01 |
| USD 1,597,000 | 1011778 BC ULC Via New Red Finance Inc '144A' 5.00% 15/10/2025 | 1,592,688 | 0.41 |
| USD 633,000 | Air Canada '2013-1C' Pass Through Trust '144A' 6.625% 15/5/2018 | 639,457 | 0.17 |
| USD 18,000 | Bombardier Inc '144A' 6.00% 15/10/2022 | 18,000 | 0.00 |
| USD 521,000 | Bombardier Inc '144A' 6.125% 15/1/2023 | 524,907 | 0.14 |
| USD 561,000 | Bombardier Inc '144A' 7.50% 1/12/2024 | 586,245 | 0.15 |
| USD 1,037,000 | Bombardier Inc '144A' 7.50% 15/3/2025 | 1,078,480 | 0.28 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| USD 174,000 | Bombardier Inc '144A' 7.75% 15/3/2020 | 187,485 | 0.05 |
| USD 200,000 | Bombardier Inc '144A' 8.75% 1/12/2021 | 222,460 | 0.06 |
| USD 263,000 | Brookfield Residential Properties Inc Via Brookfield Residential US Corp '144A' 6.125% 1/7/2022 | 273,112 | 0.07 |
| USD 663,000 | First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.00% 15/2/2021 | 686,205 | 0.18 |
| USD 330,000 | First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.25% 15/5/2022 | 341,963 | 0.09 |
| USD 63,000 | GW Honos Security Corp '144A' 8.75% 15/5/2025 | 68,198 | 0.02 |
| USD 117,000 | Kinross Gold Corp '144A' 4.50% 15/7/2027 | 118,024 | 0.03 |
| USD 95,000 | Kinross Gold Corp 6.875% 1/9/2041 | 109,725 | 0.03 |
| USD 92,000 | Lions Gate Entertainment Corp '144A' 5.875% 1/11/2024 | 97,865 | 0.03 |
| USD 336,000 | Masonite International Corp '144A' 5.625% 15/3/2023 | 349,020 | 0.09 |
| USD 48,000 | Mattamy Group Corp '144A' 6.50% 1/10/2025 | 50,640 | 0.01 |
| USD 268,000 | MDC Partners Inc '144A' 6.50% 1/5/2024 | 270,010 | 0.07 |
| USD 730,000 | MEG Energy Corp '144A' 6.50% 15/1/2025 | 717,225 | 0.19 |
| USD 64,000 | MEG Energy Corp '144A' 7.00% 31/3/2024 | 55,040 | 0.01 |
| USD 120,000 | Norbord Inc '144A' 6.25% 15/4/2023 | 130,386 | 0.03 |
| USD 265,000 | NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024 | 265,663 | 0.07 |
| USD 34,000 | Precision Drilling Corp '144A' 7.125% 15/1/2026 | 35,360 | 0.01 |
| USD 70,000 | Precision Drilling Corp 7.75% 15/12/2023 | 74,900 | 0.02 |
| USD 40,000 | Ritchie Bros Auctioneers Inc '144A' 5.375% 15/1/2025 | 41,100 | 0.01 |
| USD 260,000 | Seven Generations Energy Ltd '144A' 5.375% 30/9/2025 | 261,950 | 0.07 |
| USD 393,000 | Seven Generations Energy Ltd '144A' 6.875% 30/6/2023 | 416,953 | 0.11 |
| USD 740,000 | Teck Resources Ltd 3.75% 1/2/2023 | 740,925 | 0.19 |
| USD 425,000 | Teck Resources Ltd 5.20% 1/3/2042 | 427,125 | 0.11 |
| USD 495,000 | Teck Resources Ltd 5.40% 1/2/2043 | 507,375 | 0.13 |
| USD 9,000 | Teck Resources Ltd 6.00% 15/8/2040 | 10,013 | 0.00 |
| USD 635,000 | Teck Resources Ltd '144A' 8.50% 1/6/2024 | 715,169 | 0.18 |
| USD 246,000 | Telesat Canada Via Telesat LLC '144A' 8.875% 15/11/2024 | 274,290 | 0.07 |
| USD 370,000 | Tervita Escrow Corp '144A' 7.625% 1/12/2021 | 370,462 | 0.10 |
| USD 264,000 | Trinidad Drilling Ltd '144A' 6.625% 15/2/2025 | 259,710 | 0.07 |
| USD 401,000 | Valeant Pharmaceuticals International Inc '144A' 5.50% 1/3/2023 | 359,647 | 0.09 |
| USD 520,000 | Valeant Pharmaceuticals International Inc '144A' 5.50% 1/11/2025 | 522,600 | 0.13 |
| USD 270,000 | Valeant Pharmaceuticals International Inc '144A' 5.625% 1/12/2021 | 259,875 | 0.07 |
| USD 1,277,000 | Valeant Pharmaceuticals International Inc '144A' 5.875% 15/5/2023 | 1,152,492 | 0.30 |
| USD 266,000 | Valeant Pharmaceuticals International Inc '144A' 6.125% 15/4/2025 | 236,660 | 0.06 |
| USD 309,000 | Valeant Pharmaceuticals International Inc '144A' 6.50% 15/3/2022 | 324,450 | 0.08 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| USD 485,000 | Valeant Pharmaceuticals International Inc ‘144A’ 7.00% 15/3/2024 | 516,961 | 0.13 |
| USD 105,000 | Valeant Pharmaceuticals International Inc ‘144A’ 7.50% 15/7/2021 | 105,021 | 0.03 |
| EUR 170,000 | Valeant Pharmaceuticals International Inc RegS 4.50% 15/5/2023 | 188,816 | 0.05 |
| USD 336,000 | Videotron Ltd ‘144A’ 5.125% 15/4/2027 | 346,920 | 0.09 |
| | | 16,578,672 | 4.29 |
| ケイマン諸島 | | | |
| USD 14,000 | Noble Holding International Ltd 4.625% 1/3/2021 | 13,860 | 0.00 |
| USD 212,000 | Noble Holding International Ltd 7.70% 1/4/2025 | 189,740 | 0.05 |
| USD 340,000 | Noble Holding International Ltd 7.75% 15/1/2024 | 311,100 | 0.08 |
| USD 683,000 | Noble Holding International Ltd ‘144A’ 7.875% 1/2/2026 | 691,537 | 0.18 |
| USD 32,000 | Park Aerospace Holdings Ltd ‘144A’ 3.625% 15/3/2021 | 30,880 | 0.01 |
| USD 80,000 | Transocean Inc 5.80% 15/10/2022 | 80,800 | 0.02 |
| USD 195,000 | Transocean Inc 6.80% 15/3/2038 | 166,969 | 0.04 |
| USD 310,000 | Transocean Inc ‘144A’ 7.50% 15/1/2026 | 322,400 | 0.08 |
| USD 304,000 | Transocean Inc ‘144A’ 9.00% 15/7/2023 | 333,640 | 0.09 |
| USD 200,000 | UPCB Finance IV Ltd ‘144A’ 5.375% 15/1/2025 | 203,560 | 0.05 |
| EUR 100,000 | UPCB Finance IV Ltd RegS 4.00% 15/1/2027 | 130,482 | 0.04 |
| | | 2,474,968 | 0.64 |
| フランス | | | |
| EUR 100,000 | Burger King France SAS RegS FRN 1/5/2023 | 126,721 | 0.03 |
| EUR 100,000 | Casino Guichard Perrachon SA RegS 4.498% 7/3/2024 | 137,428 | 0.04 |
| EUR 100,000 | Groupama SA 6.00% 23/1/2027 | 157,119 | 0.04 |
| EUR 100,000 | Horizon Holdings I SAS RegS 7.25% 1/8/2023 | 131,419 | 0.03 |
| EUR 100,000 | Loxam SAS RegS 6.00% 15/4/2025 | 135,134 | 0.04 |
| EUR 50,000 | NEW Areva Holding SA 4.875% 23/9/2024 | 70,116 | 0.02 |
| GBP 100,000 | Orange SA RegS FRN (Perpetual) | 160,051 | 0.04 |
| EUR 100,000 | Roxel SA RegS 3.50% 15/6/2023 | 130,111 | 0.03 |
| USD 1,100,000 | SFR Group SA ‘144A’ 6.00% 15/5/2022 | 1,075,250 | 0.28 |
| USD 1,174,000 | SFR Group SA ‘144A’ 7.375% 1/5/2026 | 1,154,923 | 0.30 |
| EUR 115,000 | SFR Group SA RegS 5.375% 15/5/2022 | 145,659 | 0.04 |
| EUR 100,000 | Solvay Finance SA RegS FRN (Perpetual) | 139,251 | 0.04 |
| EUR 100,000 | SPIE SA RegS 3.125% 22/3/2024 | 129,980 | 0.03 |
| EUR 100,000 | WFS Global Holding SAS RegS 9.50% 15/7/2022 | 132,195 | 0.03 |
| | | 3,825,357 | 0.99 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| ドイツ | | | |
| EUR 100,000 | Adler Pelzer Holding GmbH RegS 4.125% 1/4/2024 | 128,695 | 0.03 |
| USD 640,000 | IHO Verwaltungs GmbH (Pay-in-kind) '144A' 4.50% 15/9/2023 | 650,400 | 0.17 |
| EUR 100,000 | IHO Verwaltungs GmbH RegS (Pay-in-kind) 2.75% 15/9/2021 | 127,156 | 0.03 |
| EUR 100,000 | IHO Verwaltungs GmbH RegS (Pay-in-kind) 3.25% 15/9/2023 | 129,561 | 0.04 |
| EUR 100,000 | Senvion Holding GmbH RegS 3.875% 25/10/2022 | 116,668 | 0.03 |
| EUR 75,000 | thyssenkrupp AG RegS 1.375% 3/3/2022 | 94,760 | 0.03 |
| USD 200,000 | Unitymedia Hessen GmbH & Co KG Via Unitymedia NRW GmbH '144A' 5.00% 15/1/2025 | 204,940 | 0.05 |
| | | 1,452,180 | 0.38 |
| ギリシャ | | | |
| EUR 100,000 | National Bank of Greece SA RegS 2.75% 19/10/2020 | 127,210 | 0.03 |
| | | 127,210 | 0.03 |
| アイルランド | | | |
| USD 238,000 | Ardagh Packaging Finance Plc Via Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.25% 15/9/2022 | 239,071 | 0.06 |
| USD 600,000 | Ardagh Packaging Finance Plc Via Ardagh Holdings USA Inc '144A' 6.00% 30/6/2021 | 614,250 | 0.16 |
| USD 590,000 | Ardagh Packaging Finance Plc Via Ardagh Holdings USA Inc '144A' 6.00% 15/2/2025 | 606,225 | 0.16 |
| USD 347,000 | Ardagh Packaging Finance Plc Via Ardagh Holdings USA Inc '144A' 7.25% 15/5/2024 | 371,429 | 0.10 |
| EUR 100,000 | Ardagh Packaging Finance Plc Via Ardagh Holdings USA Inc RegS 6.75% 15/5/2024 | 136,125 | 0.03 |
| | | 1,967,100 | 0.51 |
| イタリア | | | |
| EUR 100,000 | Assicurazioni Generali SpA RegS FRN 12/12/2042 | 159,791 | 0.04 |
| GBP 100,000 | Enel SpA RegS FRN 10/9/2075 | 162,699 | 0.04 |
| USD 291,000 | Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024 | 307,733 | 0.08 |
| EUR 200,000 | UniCredit SpA RegS FRN (Perpetual) | 276,298 | 0.07 |
| | | 906,521 | 0.23 |
| 日本 | | | |
| USD 896,000 | SoftBank Group Corp RegS 4.75% 19/9/2024 | 891,535 | 0.23 |
| USD 348,000 | SoftBank Group Corp RegS 5.125% 19/9/2027 | 343,544 | 0.09 |
| | | 1,235,079 | 0.32 |
| ジャージー島 | | | |
| GBP 100,000 | CPUK Finance Ltd RegS 4.25% 28/8/2022 | 143,987 | 0.04 |
| EUR 100,000 | LHC3 Plc RegS (Pay-in-kind) 4.125% 15/8/2024 | 127,559 | 0.03 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|----------------|---|-------------|--------------|
| EUR 100,000 | Mercury Bondco Plc RegS (Pay-in-kind) 8.25% 30/5/2021 | 130,183 | 0.03 |
| | | 401,729 | 0.10 |
| ルクセンブルグ | | | |
| USD 200,000 | Altice Financing SA '144A' 6.625% 15/2/2023 | 202,000 | 0.05 |
| USD 709,000 | Altice Financing SA '144A' 7.50% 15/5/2026 | 733,815 | 0.19 |
| USD 1,398,000 | Altice Luxembourg SA '144A' 7.75% 15/5/2022 | 1,335,090 | 0.35 |
| EUR 100,000 | Altice Luxembourg SA RegS 6.25% 15/2/2025 | 121,022 | 0.03 |
| EUR 100,000 | ArcelorMittal RegS 3.125% 14/1/2022 | 135,152 | 0.04 |
| EUR 100,000 | Codere Finance 2 Luxembourg SA RegS 6.75% 1/11/2021 | 130,323 | 0.03 |
| EUR 100,000 | ContourGlobal Power Holdings SA RegS 5.125% 15/6/2021 | 127,727 | 0.03 |
| USD 12,000 | Intelsat Jackson Holdings SA 5.50% 1/8/2023 | 9,390 | 0.00 |
| USD 565,000 | Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 9.75% 15/7/2025 | 519,800 | 0.14 |
| USD 440,000 | JBS USA LUX SA Via JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025 | 435,600 | 0.11 |
| USD 208,000 | JBS USA LUX SA Via JBS USA Finance Inc '144A' 5.875% 15/7/2024 | 208,520 | 0.05 |
| EUR 100,000 | JH-Holding Finance SA RegS (Pay-in-kind) 8.25% 1/12/2022 | 131,877 | 0.04 |
| USD 110,000 | Mallinckrodt International Finance SA Via Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.50% 15/4/2025 | 89,925 | 0.02 |
| USD 269,000 | Mallinckrodt International Finance SA Via Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.625% 15/10/2023 | 229,322 | 0.06 |
| USD 301,000 | Mallinckrodt International Finance SA Via Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.75% 1/8/2022 | 275,415 | 0.07 |
| EUR 100,000 | Matterhorn Telecom SA RegS 3.875% 1/5/2022 | 126,250 | 0.03 |
| USD 43,000 | Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A' 5.00% 1/2/2025 | 43,591 | 0.01 |
| USD 363,000 | Telecom Italia Capital SA 6.00% 30/9/2034 | 405,181 | 0.11 |
| USD 134,000 | Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033 | 154,100 | 0.04 |
| USD 269,000 | Telecom Italia Capital SA 7.20% 18/7/2036 | 334,232 | 0.09 |
| USD 39,000 | Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038 | 50,700 | 0.01 |
| EUR 100,000 | Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033 | 193,282 | 0.05 |
| USD 200,000 | Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.50% 1/3/2028 | 199,000 | 0.05 |
| | | 6,191,314 | 1.60 |
| メキシコ | | | |
| USD 42,000 | Petroleos Mexicanos '144A' 5.375% 13/3/2022 | 44,415 | 0.01 |
| | | 44,415 | 0.01 |
| オランダ | | | |
| USD 200,000 | Alcoa Nederland Holding BV '144A' 7.00% 30/9/2026 | 221,440 | 0.06 |
| USD 800,000 | Alpha 3 BV Via Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025 | 819,000 | 0.21 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| EUR 100,000 | ATF Netherlands BV RegS FRN (Perpetual) | 132,803 | 0.03 |
| USD 231,000 | Clear Channel International BV '144A' 8.75% 15/12/2020 | 241,972 | 0.06 |
| USD 494,000 | Constellium NV '144A' 5.75% 15/5/2024 | 505,115 | 0.13 |
| USD 1,023,000 | Constellium NV '144A' 5.875% 15/2/2026 | 1,039,624 | 0.27 |
| EUR 200,000 | Cooperatieve Rabobank UA RegS FRN (Perpetual) | 288,567 | 0.08 |
| EUR 100,000 | Gas Natural Fenosa Finance BV RegS FRN (Perpetual) | 130,166 | 0.03 |
| USD 424,000 | NXP BV Via NXP Funding LLC '144A' 4.125% 15/6/2020 | 432,938 | 0.11 |
| USD 278,000 | NXP BV Via NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021 | 283,902 | 0.07 |
| USD 247,000 | NXP BV Via NXP Funding LLC '144A' 4.625% 15/6/2022 | 257,189 | 0.07 |
| USD 220,000 | NXP BV Via NXP Funding LLC '144A' 4.625% 1/6/2023 | 229,416 | 0.06 |
| EUR 100,000 | Nyrstar Netherlands Holdings BV RegS 6.875% 15/3/2024 | 132,214 | 0.03 |
| USD 213,000 | Sensata Technologies BV '144A' 5.00% 1/10/2025 | 221,520 | 0.06 |
| EUR 200,000 | Telefonica Europe BV RegS FRN (Perpetual) | 263,372 | 0.07 |
| USD 193,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 1.70% 19/7/2019 | 188,571 | 0.05 |
| EUR 100,000 | United Group BV RegS FRN 1/7/2023 | 125,356 | 0.03 |
| USD 655,000 | Ziggo Bond Finance BV '144A' 5.875% 15/1/2025 | 648,450 | 0.17 |
| EUR 131,000 | Ziggo Bond Finance BV RegS 4.625% 15/1/2025 | 167,771 | 0.04 |
| USD 190,000 | Ziggo Secured Finance BV '144A' 5.50% 15/1/2027 | 189,050 | 0.05 |
| | | 6,518,436 | 1.68 |
| ポルトガル | | | |
| EUR 300,000 | Banco Espirito Santo SA RegS 4.75% 15/1/2019 | 108,911 | 0.03 |
| | | 108,911 | 0.03 |
| スペイン | | | |
| EUR 100,000 | Banco Santander SA RegS FRN (Perpetual) | 129,099 | 0.03 |
| EUR 100,000 | Bankia SA RegS FRN 15/3/2027 | 133,125 | 0.03 |
| EUR 100,000 | CaixaBank SA RegS FRN 15/2/2027 | 133,932 | 0.04 |
| | | 396,156 | 0.10 |
| スウェーデン | | | |
| EUR 100,000 | Intrum Justitia AB RegS 2.75% 15/7/2022 | 123,495 | 0.03 |
| EUR 100,000 | Ovako AB 5.00% 5/10/2022 | 127,373 | 0.03 |
| | | 250,868 | 0.06 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| スイス | | | |
| USD 200,000 | Credit Suisse Group AG RegS FRN (Perpetual) | 215,784 | 0.06 |
| | | 215,784 | 0.06 |
| 英国 | | | |
| GBP 100,000 | Ardonagh Midco 3 Plc RegS 8.375% 15/7/2023 | 143,993 | 0.04 |
| EUR 100,000 | EC Finance Plc RegS 2.375% 15/11/2022 | 127,464 | 0.03 |
| USD 30,000 | Ensco Plc 5.20% 15/3/2025 | 26,025 | 0.01 |
| USD 277,000 | Ensco Plc 7.75% 1/2/2026 | 276,308 | 0.07 |
| EUR 100,000 | INEOS Finance Plc RegS 4.00% 1/5/2023 | 127,109 | 0.03 |
| GBP 100,000 | Jerrold Finco Plc RegS 6.25% 15/9/2021 | 145,433 | 0.04 |
| EUR 100,000 | OTE Plc RegS 3.50% 9/7/2020 | 132,027 | 0.03 |
| USD 400,000 | Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual) | 447,800 | 0.12 |
| GBP 100,000 | Shop Direct Funding Plc RegS 7.75% 15/11/2022 | 132,027 | 0.03 |
| EUR 100,000 | Synlab Bondco Plc RegS 6.25% 1/7/2022 (traded in Luxembourg) | 130,122 | 0.03 |
| EUR 25,000 | Synlab Bondco Plc RegS 6.25% 1/7/2022 (traded in Ireland) | 32,531 | 0.01 |
| USD 94,000 | Tronox Finance Plc '144A' 5.75% 1/10/2025 | 96,350 | 0.03 |
| GBP 62,018 | Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027 | 99,322 | 0.03 |
| USD 600,000 | Virgin Media Finance Plc '144A' 5.75% 15/1/2025 | 602,250 | 0.16 |
| USD 840,000 | Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.25% 15/1/2026 | 851,550 | 0.22 |
| USD 200,000 | Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.50% 15/8/2026 | 203,940 | 0.05 |
| GBP 100,000 | Virgin Media Secured Finance Plc RegS 5.125% 15/1/2025 | 147,346 | 0.04 |
| GBP 90,000 | Virgin Media Secured Finance Plc RegS 5.50% 15/1/2025 | 132,453 | 0.03 |
| | | 3,854,050 | 1.00 |
| 米国 | | | |
| USD 430,000 | Acadia Healthcare Co Inc 5.125% 1/7/2022 | 435,375 | 0.11 |
| USD 17,000 | Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/2/2023 | 17,207 | 0.00 |
| USD 78,000 | Acadia Healthcare Co Inc 6.50% 1/3/2024 | 80,925 | 0.02 |
| USD 167,000 | Acosta Inc '144A' 7.75% 1/10/2022 | 114,395 | 0.03 |
| USD 7,500,000 | Adelphia Communications Corp (Defaulted) (Contingent Convertible Bond) 6.00% 15/2/2006** | 1 | 0.00 |
| USD 175,000 | ADT Corp/The 3.50% 15/7/2022 | 170,573 | 0.04 |
| USD 157,000 | ADT Corp/The 4.125% 15/6/2023 | 156,019 | 0.04 |
| USD 521,000 | ADT Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032 | 491,042 | 0.13 |
| USD 266,000 | ADT Corp/The 6.25% 15/10/2021 | 289,607 | 0.08 |
| USD 111,000 | AES Corp/VA 4.875% 15/5/2023 | 113,242 | 0.03 |
| USD 190,000 | AES Corp/VA 5.125% 1/9/2027 | 199,500 | 0.05 |
| USD 39,000 | AES Corp/VA 5.50% 15/4/2025 | 40,560 | 0.01 |
| USD 233,000 | AES Corp/VA 6.00% 15/5/2026 | 249,892 | 0.06 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| USD 60,000 | Air Medical Group Holdings Inc '144A' 6.375% 15/5/2023 | 56,700 | 0.01 |
| USD 122,000 | Albertsons Cos LLC Via Safeway Inc Via New Albertson's Inc Via Albertson's LLC 6.625% 15/6/2024 | 116,144 | 0.03 |
| USD 875,000 | Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 8.25% 1/8/2023 | 916,562 | 0.24 |
| USD 25,000 | Allison Transmission Inc '144A' 5.00% 1/10/2024 | 25,315 | 0.01 |
| USD 955,000 | Ally Financial Inc 5.125% 30/9/2024 | 1,009,912 | 0.26 |
| USD 701,000 | Ally Financial Inc 8.00% 1/11/2031 | 892,022 | 0.23 |
| USD 1,725,000 | Altice US Finance I Corp '144A' 5.375% 15/7/2023 | 1,768,125 | 0.46 |
| USD 301,000 | Altice US Finance I Corp '144A' 5.50% 15/5/2026 | 305,801 | 0.08 |
| USD 310,000 | AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025 | 309,907 | 0.08 |
| USD 136,000 | AMC Networks Inc 5.00% 1/4/2024 | 137,491 | 0.04 |
| USD 209,000 | American Tire Distributors Inc '144A' 10.25% 1/3/2022 | 215,792 | 0.06 |
| USD 290,000 | Andeavor Logistics LP FRN (Perpetual) | 300,643 | 0.08 |
| USD 35,000 | APX Group Inc 6.375% 1/12/2019 | 35,521 | 0.01 |
| USD 178,000 | APX Group Inc 7.875% 1/12/2022 | 189,570 | 0.05 |
| USD 168,000 | APX Group Inc 8.75% 1/12/2020 | 171,150 | 0.04 |
| USD 748,000 | Aramark Services Inc '144A' 5.00% 1/2/2028 | 761,090 | 0.20 |
| USD 1,328,000 | Arconic Inc 5.125% 1/10/2024 | 1,390,270 | 0.36 |
| USD 140,000 | Arconic Inc 6.75% 15/1/2028 | 165,214 | 0.04 |
| USD 358,000 | Asbury Automotive Group Inc 6.00% 15/12/2024 | 372,320 | 0.10 |
| USD 1,872,000 | Avantor Inc '144A' 6.00% 1/10/2024 | 1,887,818 | 0.49 |
| USD 269,000 | Axalta Coating Systems LLC '144A' 4.875% 15/8/2024 | 277,742 | 0.07 |
| USD 16,000 | Ball Corp 4.00% 15/11/2023 | 15,960 | 0.00 |
| USD 479,000 | Beacon Escrow Corp '144A' 4.875% 1/11/2025 | 477,204 | 0.12 |
| USD 167,000 | Big River Steel LLC Via BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025 | 178,273 | 0.05 |
| USD 238,000 | Blackstone CQP Holdco LP '144A' 6.00% 18/8/2021 | 240,737 | 0.06 |
| USD 1,450,000 | Blackstone CQP Holdco LP '144A' 6.50% 20/3/2021 | 1,470,300 | 0.38 |
| USD 308,000 | Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023 | 363,440 | 0.09 |
| USD 167,000 | Blue Cube Spinco Inc 10.00% 15/10/2025 | 199,983 | 0.05 |
| USD 965,000 | BlueLine Rental Finance Corp Via BlueLine Rental LLC '144A' 9.25% 15/3/2024 | 1,044,612 | 0.27 |
| USD 398,000 | BMC Software Finance Inc '144A' 8.125% 15/7/2021 | 398,040 | 0.10 |
| USD 421,000 | Brand Industrial Services Inc '144A' 8.50% 15/7/2025 | 436,787 | 0.11 |
| USD 441,000 | Brink's Co/The ,144A ' 4.625% 15/10/2027 | 428,872 | 0.11 |
| USD 755,000 | BWAY Holding Co '144A' 5.50% 15/4/2024 | 781,425 | 0.20 |
| USD 27,000 | BWAY Holding Co '144A' 7.25% 15/4/2025 | 28,181 | 0.01 |
| USD 212,000 | Cablevision Systems Corp 7.75% 15/4/2018 | 214,332 | 0.06 |
| USD 506,000 | Caesars Resort Collection LLC Via CRC Finco Inc '144A' 5.25% 15/10/2025 | 504,102 | 0.13 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| USD 21,000 | CalAtlantic Group Inc 5.375% 1/10/2022 | 22,365 | 0.01 |
| USD 385,000 | CalAtlantic Group Inc 8.375% 15/1/2021 | 438,900 | 0.11 |
| USD 263,000 | California Resources Corp '144A' 8.00% 15/12/2022 | 219,934 | 0.06 |
| USD 841,000 | Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026 | 824,180 | 0.21 |
| USD 93,000 | Calpine Corp '144A' 5.875% 15/1/2024 | 94,976 | 0.02 |
| USD 62,000 | Calumet Specialty Products Partners LP Via Calumet Finance Corp 6.50% 15/4/2021 | 62,155 | 0.02 |
| USD 54,000 | Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15/4/2023 | 55,738 | 0.01 |
| USD 408,000 | CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.00% 1/3/2023 | 400,860 | 0.10 |
| USD 106,000 | CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.00% 1/2/2028 | 102,158 | 0.03 |
| USD 300,000 | CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp 5.125% 15/2/2023 | 304,875 | 0.08 |
| USD 222,000 | CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2023 | 224,264 | 0.06 |
| USD 1,999,000 | CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027 | 1,946,526 | 0.50 |
| USD 235,000 | CDK Global Inc '144A' 4.875% 1/6/2027 | 235,496 | 0.06 |
| USD 653,000 | CDW LLC Via CDW Finance Corp 5.50% 1/12/2024 | 705,044 | 0.18 |
| USD 45,000 | Centene Corp 4.75% 15/5/2022 | 46,733 | 0.01 |
| USD 152,000 | Centene Corp 4.75% 15/1/2025 | 154,280 | 0.04 |
| USD 374,000 | Centene Corp 5.625% 15/2/2021 | 383,350 | 0.10 |
| USD 199,000 | Centene Corp 6.125% 15/2/2024 | 211,437 | 0.05 |
| USD 974,000 | CenturyLink Inc 6.45% 15/6/2021 | 988,415 | 0.26 |
| USD 45,000 | CenturyLink Inc 7.60% 15/9/2039 | 39,263 | 0.01 |
| USD 173,000 | CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042 | 150,834 | 0.04 |
| USD 98,000 | Cequel Communications Holdings I LLC Via Cequel Capital Corp '144A' 5.125% 15/12/2021 | 98,123 | 0.03 |
| USD 605,000 | Cequel Communications Holdings I LLC Via Cequel Capital Corp '144A' 5.125% 15/12/2021 | 604,619 | 0.16 |
| USD 344,000 | Cequel Communications Holdings I LLC Via Cequel Capital Corp '144A' 6.375% 15/9/2020 | 348,733 | 0.09 |
| USD 362,000 | Cequel Communications Holdings I LLC Via Cequel Capital Corp '144A' 7.75% 15/7/2025 | 394,580 | 0.10 |
| USD 615,000 | Ceridian HCM Holding Inc '144A' 11.00% 15/3/2021 | 637,515 | 0.17 |
| USD 100,000 | CF Industries Inc 5.15% 15/3/2034 | 100,750 | 0.03 |
| USD 125,000 | Change Healthcare Holdings LLC Via Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025 | 126,875 | 0.03 |
| USD 63,000 | Chemours Co/The 5.375% 15/5/2027 | 65,205 | 0.02 |
| USD 66,000 | Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023 | 69,630 | 0.02 |
| USD 286,000 | Chemours Co/The 7.00% 15/5/2025 | 311,740 | 0.08 |
| USD 673,000 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027 | 694,031 | 0.18 |
| USD 530,000 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025 | 569,087 | 0.15 |
| USD 227,000 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7.00% 30/6/2024 | 256,936 | 0.07 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| USD 338,000 | Cheniere Energy Partners LP '144A' 5.25% 1/10/2025 | 343,070 | 0.09 |
| USD 250,000 | Chesapeake Energy Corp 4.875% 15/4/2022 | 240,000 | 0.06 |
| USD 53,000 | Chesapeake Energy Corp '144A' 8.00% 15/12/2022 | 56,843 | 0.01 |
| USD 549,000 | Chesapeake Energy Corp '144A' 8.00% 15/6/2027 | 546,255 | 0.14 |
| USD 326,000 | Chobani LLC Via Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.50% 15/4/2025 | 345,625 | 0.09 |
| USD 198,000 | CHS Via Community Health Systems Inc 5.125% 1/8/2021 | 183,150 | 0.05 |
| USD 219,000 | CHS Via Community Health Systems Inc 8.00% 15/11/2019 | 203,396 | 0.05 |
| USD 375,000 | Cincinnati Bell Inc '144A' 7.00% 15/7/2024 | 361,875 | 0.09 |
| USD 408,000 | CIT Group Inc 5.00% 1/8/2023 | 427,388 | 0.11 |
| USD 1,010,000 | Clear Channel Worldwide Holdings Inc 'A' 6.50% 15/11/2022 | 1,035,250 | 0.27 |
| USD 2,121,000 | Clear Channel Worldwide Holdings Inc 'B' 6.50% 15/11/2022 | 2,176,676 | 0.56 |
| USD 1,066,000 | Clear Channel Worldwide Holdings Inc 'B' 7.625% 15/3/2020 | 1,060,734 | 0.27 |
| USD 3,461,000 | CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022 | 3,564,830 | 0.92 |
| USD 25,000 | CNX Resources Corp 8.00% 1/4/2023 | 26,594 | 0.01 |
| USD 437,000 | CommScope Inc '144A' 5.00% 15/6/2021 | 443,009 | 0.11 |
| USD 88,000 | CommScope Inc '144A' 5.50% 15/6/2024 | 91,043 | 0.02 |
| USD 107,000 | CommScope Technologies LLC '144A' 5.00% 15/3/2027 | 106,700 | 0.03 |
| USD 202,000 | CONSOL Energy Inc '144A' 11.00% 15/11/2025 | 217,150 | 0.06 |
| USD 1,720,000 | Continental Airlines '2012-3C' Pass Through Trust 6.125% 29/4/2018 | 1,734,964 | 0.45 |
| USD 311,000 | Continental Resources Inc/OK 3.80% 1/6/2024 | 302,930 | 0.08 |
| USD 158,000 | Continental Resources Inc/OK '144A' 4.375% 15/1/2028 | 156,452 | 0.04 |
| USD 261,000 | Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025 | 262,957 | 0.07 |
| USD 351,000 | Covey Park Energy LLC Via Covey Park Finance Corp '144A' 7.50% 15/5/2025 | 370,305 | 0.10 |
| USD 425,000 | CPG Merger Sub LLC '144A' 8.00% 1/10/2021 | 439,875 | 0.11 |
| USD 55,000 | Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023 | 56,926 | 0.01 |
| USD 705,000 | Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp VI '144A' 4.75% 1/2/2026 | 708,084 | 0.18 |
| USD 1,675,000 | CrownRock LP Via CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025 | 1,691,750 | 0.44 |
| USD 228,000 | CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024 | 221,137 | 0.06 |
| USD 208,000 | CSC Holdings LLC '144A' 6.625% 15/10/2025 | 222,560 | 0.06 |
| USD 1,019,000 | CSC Holdings LLC '144A' 10.125% 15/1/2023 | 1,151,470 | 0.30 |
| USD 2,230,000 | CSC Holdings LLC '144A' 10.875% 15/10/2025 | 2,659,275 | 0.69 |
| USD 440,000 | CyrusOne LP Via CyrusOne Finance Corp 5.00% 15/3/2024 | 448,800 | 0.12 |
| USD 46,000 | CyrusOne LP Via CyrusOne Finance Corp 5.375% 15/3/2027 | 47,553 | 0.01 |
| USD 260,000 | DaVita Inc 5.125% 15/7/2024 | 261,950 | 0.07 |
| USD 753,000 | DaVita Inc 5.75% 15/8/2022 | 772,503 | 0.20 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| USD 253,000 | DCP Midstream Operating LP '144A' 6.45% 3/11/2036 | 278,932 | 0.07 |
| USD 225,000 | DCP Midstream Operating LP '144A' 6.75% 15/9/2037 | 253,687 | 0.07 |
| USD 160,000 | Dell International LLC Via EMC Corp '144A' 6.02% 15/6/2026 | 175,858 | 0.05 |
| USD 737,000 | Dell International LLC Via EMC Corp '144A' 7.125% 15/6/2024 | 804,251 | 0.21 |
| USD 185,000 | Dell International LLC Via EMC Corp '144A' 8.35% 15/7/2046 | 241,924 | 0.06 |
| USD 530,000 | Denbury Resources Inc '144A' 9.25% 31/3/2022 | 544,575 | 0.14 |
| USD 86,000 | Diamond Offshore Drilling Inc 7.875% 15/8/2025 | 90,730 | 0.02 |
| USD 115,000 | DISH DBS Corp 5.00% 15/3/2023 | 107,525 | 0.03 |
| USD 1,033,000 | DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022 | 1,027,835 | 0.27 |
| USD 165,000 | DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024 | 156,131 | 0.04 |
| USD 579,000 | DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026 | 593,475 | 0.15 |
| USD 873,000 | DJO Finco Inc Via DJO Finance LLC Via DJO Finance Corp '144A' 8.125% 15/6/2021 | 837,818 | 0.22 |
| USD 89,000 | Dollar Tree Inc 5.25% 1/3/2020 | 90,324 | 0.02 |
| USD 558,000 | Dollar Tree Inc 5.75% 1/3/2023 | 582,273 | 0.15 |
| USD 26,000 | DPL Inc 7.25% 15/10/2021 | 28,860 | 0.01 |
| USD 46,000 | Dynegy Inc 5.875% 1/6/2023 | 46,920 | 0.01 |
| USD 134,000 | Dynegy Inc 7.375% 1/11/2022 | 141,203 | 0.04 |
| USD 122,000 | Dynegy Inc '144A' 8.00% 15/1/2025 | 132,370 | 0.03 |
| USD 159,000 | Dynegy Inc '144A' 8.125% 30/1/2026 | 174,701 | 0.05 |
| USD 258,000 | Eagle Holding Co II LLC (Pay-in-kind) '144A' 7.625% 15/5/2022 | 262,966 | 0.07 |
| USD 75,000 | Eclipse Resources Corp 8.875% 15/7/2023 | 77,625 | 0.02 |
| USD 30,000 | Encompass Health Corp 5.75% 1/11/2024 | 30,600 | 0.01 |
| USD 110,000 | Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance Inc '144A' 5.50% 30/1/2026 | 111,375 | 0.03 |
| USD 125,000 | Endo Finance LLC Via Endo Finco Inc '144A' 7.25% 15/1/2022 | 108,750 | 0.03 |
| USD 162,000 | Energy Transfer Equity LP 4.25% 15/3/2023 | 162,081 | 0.04 |
| USD 87,000 | Energy Transfer Equity LP 5.50% 1/6/2027 | 91,785 | 0.02 |
| USD 442,000 | Energy Transfer Equity LP 5.875% 15/1/2024 | 476,255 | 0.12 |
| USD 301,000 | Energy Transfer Equity LP 7.50% 15/10/2020 | 330,347 | 0.09 |
| USD 166,000 | Engility Corp 8.875% 1/9/2024 | 178,965 | 0.05 |
| USD 88,000 | EnPro Industries Inc 5.875% 15/9/2022 | 91,520 | 0.02 |
| USD 626,000 | Envision Healthcare Corp 5.625% 15/7/2022 | 635,390 | 0.16 |
| USD 55,000 | Envision Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/12/2024 | 58,231 | 0.02 |
| USD 282,000 | EP Energy LLC Via Everest Acquisition Finance Inc '144A' 8.00% 29/11/2024 | 295,395 | 0.08 |
| USD 10,000 | EP Energy LLC Via Everest Acquisition Finance Inc 9.375% 1/5/2020 | 9,450 | 0.00 |
| USD 212,000 | EP Energy LLC Via Everest Acquisition Finance Inc '144A' 9.375% 1/5/2024 | 179,140 | 0.05 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| EUR 100,000 | Equinix Inc 2.875% 1/10/2025 | 125,024 | 0.03 |
| USD 489,000 | Equinix Inc 5.875% 15/1/2026 | 516,971 | 0.13 |
| USD 358,000 | Extraction Oil & Gas Inc ‘144A’ 5.625% 1/2/2026 | 358,895 | 0.09 |
| USD 54,000 | Extraction Oil & Gas Inc ‘144A’ 7.375% 15/5/2024 | 57,915 | 0.02 |
| USD 125,000 | FBM Finance Inc ‘144A’ 8.25% 15/8/2021 | 133,125 | 0.03 |
| USD 1,928,000 | First Data Corp ‘144A’ 5.75% 15/1/2024 | 1,997,890 | 0.52 |
| USD 985,000 | First Data Corp ‘144A’ 7.00% 1/12/2023 | 1,039,175 | 0.27 |
| USD 1,680,000 | Freeport-McMoRan Inc 2.375% 15/3/2018 | 1,679,160 | 0.43 |
| USD 641,000 | Freeport-McMoRan Inc 3.10% 15/3/2020 | 640,423 | 0.17 |
| USD 1,158,000 | Freeport-McMoRan Inc 3.55% 1/3/2022 | 1,140,630 | 0.30 |
| USD 1,183,000 | Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15/3/2023 | 1,165,255 | 0.30 |
| USD 1,284,000 | Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043 | 1,303,260 | 0.34 |
| USD 879,000 | Frontier Communications Corp 6.875% 15/1/2025 | 555,967 | 0.14 |
| USD 15,000 | Frontier Communications Corp 7.125% 15/3/2019 | 15,188 | 0.00 |
| USD 134,000 | Frontier Communications Corp 7.125% 15/1/2023 | 91,120 | 0.02 |
| USD 450,000 | Frontier Communications Corp 7.625% 15/4/2024 | 303,750 | 0.08 |
| USD 154,000 | Gartner Inc ‘144A’ 5.125% 1/4/2025 | 160,738 | 0.04 |
| USD 457,000 | Gates Global LLC Via Gates Global Co ‘144A’ 6.00% 15/7/2022 | 467,282 | 0.12 |
| EUR 100,000 | Gates Global LLC Via Gates Global Co RegS 5.75% 15/7/2022 | 126,200 | 0.03 |
| USD 135,000 | Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp 6.50% 1/10/2025 | 137,363 | 0.04 |
| USD 360,000 | Genesys Telecommunications Laboratories Inc Via Greeneden Lux 3 Sarl Via Greeneden US Holdings II LLC ‘144A’ 10.00% 30/11/2024 | 395,100 | 0.10 |
| USD 214,000 | GEO Group Inc/The 5.125% 1/4/2023 | 215,605 | 0.06 |
| USD 294,000 | GEO Group Inc/The 5.875% 15/10/2024 | 302,085 | 0.08 |
| USD 61,000 | GEO Group Inc/The 6.00% 15/4/2026 | 62,220 | 0.02 |
| USD 16,000 | GLP Capital LP Via GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026 | 17,040 | 0.00 |
| USD 298,000 | Golden Nugget Inc ‘144A’ 6.75% 15/10/2024 | 306,851 | 0.08 |
| USD 720,000 | Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual) | 702,000 | 0.18 |
| USD 77,000 | Goodyear Tire & Rubber Co/The 5.00% 31/5/2026 | 77,747 | 0.02 |
| USD 133,000 | Great Western Petroleum LLC Via Great Western Finance Corp ‘144A’ 9.00% 30/9/2021 | 139,983 | 0.04 |
| USD 158,000 | Greystar Real Estate Partners LLC ‘144A’ 5.75% 1/12/2025 | 162,345 | 0.04 |
| USD 230,000 | Grinding Media Inc Via Moly-Cop AltaSteel Ltd ‘144A’ 7.375% 15/12/2023 | 243,800 | 0.06 |
| USD 35,000 | Group 1 Automotive Inc ‘144A’ 5.25% 15/12/2023 | 35,963 | 0.01 |
| USD 206,000 | Gulfport Energy Corp 6.375% 15/5/2025 | 210,892 | 0.05 |
| USD 132,000 | Gulfport Energy Corp 6.625% 1/5/2023 | 136,290 | 0.04 |
| USD 435,000 | Halcon Resources Corp 6.75% 15/2/2025 | 455,662 | 0.12 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| USD 230,000 | HCA Inc 4.75% 1/5/2023 | 238,050 | 0.06 |
| USD 570,000 | HCA Inc 5.00% 15/3/2024 | 592,971 | 0.15 |
| USD 85,000 | HCA Inc 5.25% 15/4/2025 | 89,144 | 0.02 |
| USD 1,056,000 | HCA Inc 5.25% 15/6/2026 | 1,102,886 | 0.29 |
| USD 1,043,000 | HCA Inc 5.50% 15/6/2047 | 1,058,436 | 0.27 |
| USD 121,000 | HCA Inc 5.875% 15/3/2022 | 129,924 | 0.03 |
| USD 450,000 | HCA Inc 5.875% 15/2/2026 | 470,250 | 0.12 |
| USD 297,000 | HCA Inc 6.50% 15/2/2020 | 316,305 | 0.08 |
| USD 336,000 | HCA Inc 7.50% 15/2/2022 | 377,059 | 0.10 |
| USD 1,601,000 | HD Supply Inc '144A' 5.75% 15/4/2024 | 1,707,066 | 0.44 |
| USD 85,000 | Herc Rentals Inc '144A' 7.50% 1/6/2022 | 91,163 | 0.02 |
| USD 154,000 | Herc Rentals Inc '144A' 7.75% 1/6/2024 | 168,245 | 0.04 |
| USD 522,000 | Hertz Corp/The '144A' 7.625% 1/6/2022 | 546,142 | 0.14 |
| USD 293,000 | Hess Infrastructure Partners LP Via Hess Infrastructure Partners Finance Corp '144A' 5.625% 15/2/2026 | 298,816 | 0.08 |
| USD 126,000 | Hexion Inc '144A' 10.375% 1/2/2022 | 121,275 | 0.03 |
| USD 151,000 | Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025 | 152,039 | 0.04 |
| USD 600,000 | HUB International Ltd '144A' 7.875% 1/10/2021 | 622,140 | 0.16 |
| USD 469,000 | Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026 | 474,862 | 0.12 |
| USD 84,000 | Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021 | 92,022 | 0.02 |
| USD 439,000 | Huntsman International LLC 4.875% 15/11/2020 | 457,109 | 0.12 |
| USD 69,000 | Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022 | 73,485 | 0.02 |
| USD 404,000 | Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 1/2/2022 | 416,120 | 0.11 |
| USD 135,000 | Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp '144A' 6.375% 15/12/2025 | 137,363 | 0.04 |
| USD 233,000 | Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp 6.75% 1/2/2024 | 241,155 | 0.06 |
| USD 153,000 | iHeartCommunications Inc 9.00% 15/12/2019 | 115,852 | 0.03 |
| EUR 100,000 | IMS Health Inc RegS 3.25% 15/3/2025 | 126,582 | 0.03 |
| USD 412,000 | Infor Software Parent LLC Via Infor Software Parent Inc (Pay-in-kind) '144A' 7.125% 1/5/2021 | 419,210 | 0.11 |
| USD 1,327,000 | Infor US Inc 6.50% 15/5/2022 | 1,370,964 | 0.35 |
| USD 735,000 | Informatica LLC '144A' 7.125% 15/7/2023 | 756,903 | 0.20 |
| USD 138,000 | inVentiv Group Holdings Inc Via inVentiv Health Inc Via inVentiv Health Clinical Inc '144A' 7.50% 1/10/2024 | 149,730 | 0.04 |
| USD 169,000 | IRB Holding Corp '144A' 6.75% 15/2/2026 | 170,690 | 0.04 |
| USD 257,000 | Iron Mountain Inc '144A' 4.375% 1/6/2021 | 258,940 | 0.07 |
| EUR 100,000 | Iron Mountain Inc RegS 3.00% 15/1/2025 | 125,108 | 0.03 |
| USD 53,000 | Jacobs Entertainment Inc '144A' 7.875% 1/2/2024 | 57,770 | 0.02 |
| USD 1,294,000 | Jaguar Holding Co II Via Pharmaceutical Product Development LLC '144A' 6.375% 1/8/2023 | 1,329,326 | 0.34 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| USD 5,000 | JC Penney Corp Inc 7.40% 1/4/2037 | 3,550 | 0.00 |
| USD 30,000 | JC Penney Corp Inc 8.125% 1/10/2019 | 31,313 | 0.01 |
| USD 267,000 | Jefferies Finance LLC Via JFIN Co-Issuer Corp '144A' 6.875% 15/4/2022 | 272,340 | 0.07 |
| USD 325,000 | Jefferies Finance LLC Via JFIN Co-Issuer Corp '144A' 7.375% 1/4/2020 | 330,484 | 0.09 |
| USD 281,000 | Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 11.00% 15/5/2022 | 316,125 | 0.08 |
| USD 191,000 | K Hovnanian Enterprises Inc '144A' 10.00% 15/7/2022 | 208,190 | 0.05 |
| USD 205,000 | KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025 | 206,537 | 0.05 |
| USD 157,000 | KFC Holding Co Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC '144A' 4.75% 1/6/2027 | 155,823 | 0.04 |
| USD 139,000 | KFC Holding Co Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC '144A' 5.25% 1/6/2026 | 141,780 | 0.04 |
| USD 765,000 | KLX Inc '144A' 5.875% 1/12/2022 | 798,469 | 0.21 |
| USD 242,000 | Koppers Inc '144A' 6.00% 15/2/2025 | 255,310 | 0.07 |
| USD 82,000 | L Brands Inc 6.75% 1/7/2036 | 82,615 | 0.02 |
| USD 151,000 | L Brands Inc 6.875% 1/11/2035 | 154,209 | 0.04 |
| USD 121,000 | Ladder Capital Finance Holdings LLLP Via Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 15/3/2022 | 123,420 | 0.03 |
| USD 172,000 | Ladder Capital Finance Holdings LLLP Via Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 1/10/2025 | 173,041 | 0.04 |
| USD 16,000 | Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024 | 16,203 | 0.00 |
| USD 95,000 | Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025 | 103,313 | 0.03 |
| USD 315,000 | Lennar Corp '144A' 4.75% 29/11/2027 | 318,544 | 0.08 |
| USD 329,000 | Lennar Corp 4.875% 15/12/2023 | 341,239 | 0.09 |
| USD 356,000 | Level 3 Financing Inc 5.125% 1/5/2023 | 357,931 | 0.09 |
| USD 239,000 | Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026 | 233,921 | 0.06 |
| USD 516,000 | Level 3 Financing Inc 5.375% 15/8/2022 | 521,160 | 0.13 |
| USD 319,000 | Level 3 Financing Inc 5.375% 15/1/2024 | 318,617 | 0.08 |
| USD 352,000 | Level 3 Financing Inc 5.375% 1/5/2025 | 351,120 | 0.09 |
| USD 38,000 | Live Nation Entertainment Inc '144A' 4.875% 1/11/2024 | 38,475 | 0.01 |
| USD 263,000 | Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025 | 266,616 | 0.07 |
| USD 102,000 | MEDNAX Inc '144A' 5.25% 1/12/2023 | 104,040 | 0.03 |
| USD 75,000 | Mercer International Inc 6.50% 1/2/2024 | 79,500 | 0.02 |
| USD 823,000 | Meredith Corp '144A' 6.875% 1/2/2026 | 841,517 | 0.22 |
| USD 523,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer Inc 4.50% 1/9/2026 | 517,116 | 0.13 |
| USD 1,459,000 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024 | 1,557,482 | 0.40 |
| USD 287,000 | MGM Resorts International 5.25% 31/3/2020 | 297,045 | 0.08 |
| USD 972,000 | MGM Resorts International 6.625% 15/12/2021 | 1,060,695 | 0.27 |
| USD 228,000 | MGM Resorts International 6.75% 1/10/2020 | 246,240 | 0.06 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| USD 6,000 | Micron Technology Inc 5.50% 1/2/2025 | 6,274 | 0.00 |
| USD 20,000 | Microsemi Corp '144A' 9.125% 15/4/2023 | 22,350 | 0.01 |
| USD 286,000 | Midcontinent Communications Via Midcontinent Finance Corp '144A' 6.875% 15/8/2023 | 303,160 | 0.08 |
| USD 1,310,000 | Momentive Performance Materials Inc 3.88% 24/10/2021 | 1,359,125 | 0.35 |
| USD 457,000 | MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024 | 488,990 | 0.13 |
| USD 44,000 | Murphy Oil Corp 5.875% 1/12/2042 | 42,460 | 0.01 |
| USD 115,000 | Nabors Industries Inc '144A' 5.75% 1/2/2025 | 112,988 | 0.03 |
| USD 463,000 | NAI Entertainment Holdings Via NAI Entertainment Holdings Finance Corp '144A' 5.00% 1/8/2018 | 463,259 | 0.12 |
| USD 152,000 | Navient Corp 5.50% 25/1/2023 | 152,570 | 0.04 |
| USD 145,000 | Navient Corp 5.625% 1/8/2033 | 131,225 | 0.03 |
| USD 163,000 | Navient Corp 5.875% 25/10/2024 | 163,815 | 0.04 |
| USD 55,000 | Navient Corp 6.125% 25/3/2024 | 55,894 | 0.01 |
| USD 174,000 | Navient Corp 6.50% 15/6/2022 | 183,135 | 0.05 |
| USD 99,000 | Navient Corp 6.625% 26/7/2021 | 104,940 | 0.03 |
| USD 92,000 | Navient Corp 6.75% 25/6/2025 | 96,485 | 0.03 |
| USD 42,000 | Navient Corp 7.25% 25/9/2023 | 45,150 | 0.01 |
| USD 518,000 | Neiman Marcus Group Ltd LLC '144A' 8.00% 15/10/2021 | 326,340 | 0.08 |
| USD 149,000 | Netflix Inc 4.375% 15/11/2026 | 145,089 | 0.04 |
| USD 404,000 | Netflix Inc '144A' 4.875% 15/4/2028 | 400,372 | 0.10 |
| USD 38,000 | Netflix Inc 5.50% 15/2/2022 | 40,010 | 0.01 |
| USD 185,000 | Newfield Exploration Co 5.75% 30/1/2022 | 196,331 | 0.05 |
| USD 147,000 | NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024 | 147,368 | 0.04 |
| USD 77,000 | NFP Corp '144A' 6.875% 15/7/2025 | 79,830 | 0.02 |
| USD 525,000 | NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp 5.125% 15/7/2019 | 534,187 | 0.14 |
| USD 129,000 | NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp 6.875% 15/10/2021 | 131,580 | 0.03 |
| USD 177,000 | NGPL PipeCo LLC '144A' 4.375% 15/8/2022 | 178,991 | 0.05 |
| USD 2,000 | NGPL PipeCo LLC '144A' 4.875% 15/8/2027 | 2,049 | 0.00 |
| USD 586,000 | NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037 | 729,570 | 0.19 |
| USD 1,285,000 | Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026 | 1,313,912 | 0.34 |
| USD 481,000 | Novelis Corp '144A' 6.25% 15/8/2024 | 502,044 | 0.13 |
| USD 302,000 | NRG Energy Inc '144A' 5.75% 15/1/2028 | 301,811 | 0.08 |
| USD 733,000 | NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027 | 773,315 | 0.20 |
| USD 182,000 | NRG Yield Operating LLC 5.375% 15/8/2024 | 184,275 | 0.05 |
| USD 98,000 | Oasis Petroleum Inc 6.50% 1/11/2021 | 99,960 | 0.03 |
| USD 89,000 | Oasis Petroleum Inc 6.875% 15/3/2022 | 91,670 | 0.02 |
| USD 47,000 | Oasis Petroleum Inc 6.875% 15/1/2023 | 48,058 | 0.01 |
| USD 454,000 | Olin Corp 5.00% 1/2/2030 | 454,567 | 0.12 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| USD 106,000 | OneMain Financial Holdings LLC '144A' 7.25% 15/12/2021 | 109,837 | 0.03 |
| USD 1,150,000 | Ortho-Clinical Diagnostics Inc Via Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 6.625% 15/5/2022 | 1,145,687 | 0.30 |
| USD 112,000 | Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp 5.25% 15/2/2022 | 114,218 | 0.03 |
| USD 102,000 | Parker Drilling Co 7.50% 1/8/2020 | 95,625 | 0.02 |
| USD 228,000 | Parsley Energy LLC Via Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027 | 233,985 | 0.06 |
| USD 158,000 | Penske Automotive Group Inc 5.75% 1/10/2022 | 162,693 | 0.04 |
| USD 254,000 | PetSmart Inc '144A' 5.875% 1/6/2025 | 194,310 | 0.05 |
| USD 185,000 | Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.75% 15/3/2025 | 188,238 | 0.05 |
| USD 121,000 | Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027 | 122,210 | 0.03 |
| USD 568,000 | Platform Specialty Products Corp '144A' 5.875% 1/12/2025 | 573,680 | 0.15 |
| USD 1,975,000 | Platform Specialty Products Corp '144A' 6.50% 1/2/2022 | 2,036,719 | 0.53 |
| USD 253,000 | Ply Gem Industries Inc 6.50% 1/2/2022 | 261,222 | 0.07 |
| USD 536,000 | Polaris Intermediate Corp (Pay-in-kind) '144A' 8.50% 1/12/2022 | 560,120 | 0.15 |
| USD 573,000 | Post Holdings Inc '144A' 5.00% 15/8/2026 | 557,242 | 0.14 |
| USD 14,000 | Post Holdings Inc '144A' 5.50% 1/3/2025 | 14,350 | 0.00 |
| USD 430,000 | Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028 | 428,387 | 0.11 |
| USD 60,000 | Post Holdings Inc '144A' 5.75% 1/3/2027 | 60,300 | 0.02 |
| USD 128,000 | PQ Corp '144A' 5.75% 15/12/2025 | 132,160 | 0.03 |
| USD 343,000 | PQ Corp '144A' 6.75% 15/11/2022 | 366,581 | 0.09 |
| USD 1,156,000 | Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance Inc '144A' 9.25% 15/5/2023 | 1,278,825 | 0.33 |
| EUR 100,000 | PSPC Escrow Corp RegS 6.00% 1/2/2023 | 129,679 | 0.03 |
| USD 115,000 | PTC Inc 6.00% 15/5/2024 | 122,452 | 0.03 |
| USD 170,000 | PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033 | 190,283 | 0.05 |
| EUR 100,000 | PVH Corp RegS 3.125% 15/12/2027 | 124,976 | 0.03 |
| USD 193,000 | QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022 | 198,308 | 0.05 |
| USD 219,000 | Rackspace Hosting Inc '144A' 8.625% 15/11/2024 | 232,346 | 0.06 |
| USD 106,000 | Radiate Holdco LLC Via Radiate Finance Inc '144A' 6.625% 15/2/2025 | 103,350 | 0.03 |
| USD 194,000 | Range Resources Corp 4.875% 15/5/2025 | 188,180 | 0.05 |
| USD 240,000 | Range Resources Corp 5.00% 15/8/2022 | 242,400 | 0.06 |
| USD 598,000 | Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022 | 625,657 | 0.16 |
| USD 192,000 | RBS Global Inc Via Rexnord LLC '144A' 4.875% 15/12/2025 | 192,960 | 0.05 |
| USD 187,000 | Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp '144A' 4.50% 15/4/2019 | 189,038 | 0.05 |
| USD 241,000 | Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp '144A' 4.875% 1/6/2023 | 238,361 | 0.06 |
| USD 231,000 | Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp '144A' 5.25% 1/12/2021 | 237,258 | 0.06 |
| USD 81,000 | RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc '144A' 8.25% 1/5/2023 | 85,242 | 0.02 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| USD 242,000 | Resolute Energy Corp 8.50% 1/5/2020 | 243,815 | 0.06 |
| USD 37,000 | Reynolds Group Issuer Inc Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5.125% 15/7/2023 | 37,995 | 0.01 |
| USD 382,000 | Reynolds Group Issuer Inc Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu '144A' FRN 15/7/2021 | 387,252 | 0.10 |
| USD 993,335 | Reynolds Group Issuer Inc Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 5.75% 15/10/2020 | 1,006,944 | 0.26 |
| USD 838,000 | Reynolds Group Issuer Inc Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7.00% 15/7/2024 | 892,554 | 0.23 |
| USD 235,000 | Rialto Holdings LLC Via Rialto Corp '144A' 7.00% 1/12/2018 | 234,412 | 0.06 |
| USD 93,000 | Rite Aid Corp '144A' 6.125% 1/4/2023 | 86,490 | 0.02 |
| USD 85,000 | Rockies Express Pipeline LLC '144A' 5.625% 15/4/2020 | 89,250 | 0.02 |
| USD 20,000 | Rockies Express Pipeline LLC '144A' 6.00% 15/1/2019 | 20,450 | 0.01 |
| USD 166,000 | Rockies Express Pipeline LLC '144A' 6.85% 15/7/2018 | 169,113 | 0.04 |
| USD 50,000 | Rockies Express Pipeline LLC '144A' 6.875% 15/4/2040 | 58,125 | 0.02 |
| USD 85,000 | Rowan Cos Inc 4.75% 15/1/2024 | 77,775 | 0.02 |
| USD 5,000 | Rowan Cos Inc 4.875% 1/6/2022 | 4,800 | 0.00 |
| USD 377,000 | Rowan Cos Inc 7.375% 15/6/2025 | 384,540 | 0.10 |
| USD 43,000 | RP Crown Parent LLC '144A' 7.375% 15/10/2024 | 45,204 | 0.01 |
| USD 300,000 | RSP Permian Inc 6.625% 1/10/2022 | 314,625 | 0.08 |
| USD 151,000 | Sabre GBLB Inc '144A' 5.25% 15/11/2023 | 152,327 | 0.04 |
| USD 481,000 | Sanchez Energy Corp 6.125% 15/1/2023 | 418,470 | 0.11 |
| USD 693,000 | Sanchez Energy Corp 7.75% 15/6/2021 | 680,006 | 0.18 |
| USD 363,000 | SBA Communications Corp '144A' 4.00% 1/10/2022 | 357,628 | 0.09 |
| USD 284,000 | SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024 | 282,591 | 0.07 |
| USD 1,214,000 | Scientific Games International Inc '144A' 7.00% 1/1/2022 | 1,279,252 | 0.33 |
| USD 906,000 | Scientific Games International Inc 10.00% 1/12/2022 | 991,617 | 0.26 |
| USD 150,000 | Sealed Air Corp '144A' 4.875% 1/12/2022 | 156,750 | 0.04 |
| USD 172,000 | Service Corp International/US 4.625% 15/12/2027 | 169,850 | 0.04 |
| USD 114,000 | ServiceMaster Co LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024 | 114,000 | 0.03 |
| USD 79,000 | Signode Industrial Group Lux SA Via Signode Industrial Group US Inc '144A' 6.375% 1/5/2022 | 82,012 | 0.02 |
| EUR 100,000 | Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025 | 128,322 | 0.03 |
| USD 456,000 | Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024 | 461,700 | 0.12 |
| USD 3,000 | SM Energy Co 5.625% 1/6/2025 | 2,985 | 0.00 |
| USD 75,000 | SM Energy Co 6.50% 1/1/2023 | 76,313 | 0.02 |
| USD 39,000 | SM Energy Co 6.75% 15/9/2026 | 40,755 | 0.01 |
| USD 1,213,000 | Solera LLC Via Solera Finance Inc '144A' 10.50% 1/3/2024 | 1,358,803 | 0.35 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| USD 97,000 | Sotera Health Holdings LLC '144A' 6.50% 15/5/2023 | 100,638 | 0.03 |
| USD 80,000 | Southwestern Energy Co 6.70% 23/1/2025 | 81,175 | 0.02 |
| USD 329,000 | Southwestern Energy Co 7.50% 1/4/2026 | 344,526 | 0.09 |
| USD 321,000 | Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027 | 337,756 | 0.09 |
| USD 390,000 | Spectrum Brands Inc 6.625% 15/11/2022 | 404,625 | 0.10 |
| USD 305,000 | Sprint Capital Corp 6.90% 1/5/2019 | 317,200 | 0.08 |
| USD 424,000 | Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032 | 500,320 | 0.13 |
| USD 1,022,000 | Sprint Communications Inc '144A' 7.00% 1/3/2020 | 1,090,985 | 0.28 |
| USD 1,976,000 | Sprint Corp 7.125% 15/6/2024 | 2,000,700 | 0.52 |
| USD 824,000 | Sprint Corp 7.625% 15/2/2025 | 852,271 | 0.22 |
| USD 461,000 | Sprint Corp 7.875% 15/9/2023 | 488,660 | 0.13 |
| USD 216,000 | SPX FLOW Inc '144A' 5.625% 15/8/2024 | 224,640 | 0.06 |
| USD 80,000 | SPX FLOW Inc '144A' 5.875% 15/8/2026 | 84,000 | 0.02 |
| USD 819,000 | SS&C Technologies Holdings Inc 5.875% 15/7/2023 | 861,997 | 0.22 |
| USD 54,000 | Standard Industries Inc/NJ '144A' 5.375% 15/11/2024 | 55,803 | 0.01 |
| USD 208,000 | Staples Inc '144A' 8.50% 15/9/2025 | 199,550 | 0.05 |
| USD 88,000 | Starwood Property Trust Inc '144A' 4.75% 15/3/2025 | 86,845 | 0.02 |
| USD 229,000 | Starwood Property Trust Inc 5.00% 15/12/2021 | 238,160 | 0.06 |
| USD 224,000 | Station Casinos LLC '144A' 5.00% 1/10/2025 | 225,960 | 0.06 |
| USD 180,000 | Steel Dynamics Inc 4.125% 15/9/2025 | 178,146 | 0.05 |
| USD 15,000 | Steel Dynamics Inc 5.00% 15/12/2026 | 15,693 | 0.00 |
| USD 190,000 | Steel Dynamics Inc 5.125% 1/10/2021 | 194,062 | 0.05 |
| USD 89,000 | Steel Dynamics Inc 5.50% 1/10/2024 | 93,005 | 0.02 |
| USD 370,000 | Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp '144A' 4.875% 15/1/2023 | 376,475 | 0.10 |
| USD 110,000 | Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp '144A' 5.875% 15/3/2028 | 112,338 | 0.03 |
| USD 184,000 | Surgery Center Holdings Inc '144A' 8.875% 15/4/2021 | 192,625 | 0.05 |
| USD 170,000 | Symantec Corp '144A' 5.00% 15/4/2025 | 172,763 | 0.04 |
| USD 553,000 | T-Mobile USA Inc 4.50% 1/2/2026 | 555,074 | 0.14 |
| USD 591,000 | T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028 | 593,216 | 0.15 |
| USD 400,000 | T-Mobile USA Inc 6.00% 1/3/2023 | 418,500 | 0.11 |
| USD 562,000 | T-Mobile USA Inc 6.50% 15/1/2024 | 596,422 | 0.15 |
| USD 25,000 | Talen Energy Supply LLC 6.50% 1/6/2025 | 20,875 | 0.01 |
| USD 75,000 | Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.50% 15/9/2024 | 76,750 | 0.02 |
| USD 410,000 | Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.50% 15/1/2028 | 407,950 | 0.11 |
| USD 980,000 | Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023 | 967,750 | 0.25 |
| USD 87,000 | Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025 | 87,761 | 0.02 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| USD 326,000 | Team Health Holdings Inc '144A' 6.375% 1/2/2025 | 303,995 | 0.08 |
| USD 108,000 | TEGNA Inc 5.125% 15/10/2019 | 109,215 | 0.03 |
| USD 94,000 | TEGNA Inc '144A' 5.50% 15/9/2024 | 98,230 | 0.03 |
| USD 98,000 | Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027 | 97,755 | 0.03 |
| USD 473,000 | Tempo Acquisition LLC Via Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6.75% 1/6/2025 | 482,460 | 0.12 |
| USD 46,000 | Tempur Sealy International Inc 5.50% 15/6/2026 | 46,345 | 0.01 |
| USD 38,000 | Tempur Sealy International Inc 5.625% 15/10/2023 | 39,283 | 0.01 |
| USD 196,000 | Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/7/2024 | 192,884 | 0.05 |
| USD 155,000 | Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/5/2025 | 153,063 | 0.04 |
| USD 500,000 | Tenet Healthcare Corp 6.00% 1/10/2020 | 524,250 | 0.14 |
| USD 240,000 | Tenet Healthcare Corp '144A' 7.50% 1/1/2022 | 253,500 | 0.07 |
| USD 1,567,000 | Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022 | 1,619,886 | 0.42 |
| USD 261,000 | Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025 | 267,525 | 0.07 |
| USD 161,000 | TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.25% 31/1/2023 | 159,390 | 0.04 |
| USD 161,000 | TerraForm Power Operating LLC '144A' 5.00% 31/1/2028 | 158,988 | 0.04 |
| USD 356,000 | Tesla Inc '144A' 5.30% 15/8/2025 | 338,200 | 0.09 |
| USD 1,645,000 | Texas Competitive Electric Holdings Co LLC Via TCEH Finance Inc 11.50% 1/10/2020** | 32,900 | 0.01 |
| USD 928,000 | TIBCO Software Inc '144A' 11.375% 1/12/2021 | 1,010,406 | 0.26 |
| USD 60,000 | Toll Brothers Finance Corp 6.75% 1/11/2019 | 63,750 | 0.02 |
| USD 257,000 | Townsquare Media Inc '144A' 6.50% 1/4/2023 | 246,720 | 0.06 |
| USD 633,000 | TransDigm Inc 6.00% 15/7/2022 | 646,458 | 0.17 |
| USD 23,000 | TransDigm Inc 6.375% 15/6/2026 | 23,396 | 0.01 |
| USD 417,000 | TransDigm Inc 6.50% 15/7/2024 | 426,904 | 0.11 |
| USD 129,000 | TransDigm Inc 6.50% 15/5/2025 | 131,822 | 0.03 |
| USD 179,000 | TRI Pointe Group Inc 4.875% 1/7/2021 | 185,713 | 0.05 |
| USD 160,000 | TRI Pointe Group Inc Via TRI Pointe Homes Inc 4.375% 15/6/2019 | 161,800 | 0.04 |
| USD 126,000 | TRI Pointe Group Inc Via TRI Pointe Homes Inc 5.875% 15/6/2024 | 133,403 | 0.03 |
| USD 247,000 | Tribune Media Co 5.875% 15/7/2022 | 254,410 | 0.07 |
| USD 143,000 | Tutor Perini Corp '144A' 6.875% 1/5/2025 | 152,610 | 0.04 |
| USD 82,000 | United Rentals North America Inc 4.625% 15/7/2023 | 84,743 | 0.02 |
| USD 744,000 | United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025 | 754,230 | 0.20 |
| USD 125,000 | United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028 | 124,844 | 0.03 |
| USD 208,000 | United States Steel Corp 6.875% 15/8/2025 | 217,880 | 0.06 |
| USD 292,000 | United States Steel Corp '144A' 8.375% 1/7/2021 | 314,265 | 0.08 |
| USD 331,000 | Uniti Group LP Via Uniti Group Finance Inc Via CSL Capital LLC 8.25% 15/10/2023 | 311,140 | 0.08 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| USD 328,000 | Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/5/2023 | 327,590 | 0.08 |
| USD 574,962 | US Airways '2013-1B' Pass Through Trust 5.375% 15/11/2021 | 601,238 | 0.16 |
| USD 338,000 | USG Corp '144A' 4.875% 1/6/2027 | 348,140 | 0.09 |
| USD 17,000 | USIS Merger Sub Inc '144A' 6.875% 1/5/2025 | 17,372 | 0.00 |
| USD 62,000 | Valeant Pharmaceuticals International '144A' 6.75% 15/8/2021 | 61,284 | 0.02 |
| USD 96,000 | Valvoline Inc 5.50% 15/7/2024 | 101,040 | 0.03 |
| USD 200,000 | Vantiv LLC Via Vanity Issuer Corp '144A' 4.375% 15/11/2025 | 197,780 | 0.05 |
| GBP 100,000 | Vantiv LLC Via Vanity Issuer Corp RegS 3.875% 15/11/2025 | 142,638 | 0.04 |
| USD 200,000 | Veritas US Inc Via Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.50% 1/2/2023 | 207,500 | 0.05 |
| USD 784,000 | Veritas US Inc Via Veritas Bermuda Ltd '144A' 10.50% 1/2/2024 | 795,760 | 0.21 |
| USD 372,000 | Vertiv Group Corp '144A' 9.25% 15/10/2024 | 399,900 | 0.10 |
| USD 299,023 | VICI Properties 1 LLC Via VICI FC Inc 8.00% 15/10/2023 | 334,906 | 0.09 |
| USD 346,000 | Vizient Inc '144A' 10.375% 1/3/2024 | 390,444 | 0.10 |
| USD 269,000 | Waste Pro USA Inc '144A' 5.50% 15/2/2026 | 272,026 | 0.07 |
| USD 304,000 | Watco Cos LLC Via Watco Finance Corp '144A' 6.375% 1/4/2023 | 314,260 | 0.08 |
| USD 180,000 | Weatherford International LLC 6.80% 15/6/2037 | 156,600 | 0.04 |
| USD 63,000 | Weekley Homes LLC Via Weekley Finance Corp '144A' 6.625% 15/8/2025 | 63,158 | 0.02 |
| USD 308,000 | Western Digital Corp '144A' 7.375% 1/4/2023 | 335,335 | 0.09 |
| USD 592,000 | Western Digital Corp 10.50% 1/4/2024 | 691,634 | 0.18 |
| USD 383,000 | WEX Inc '144A' 4.75% 1/2/2023 | 388,984 | 0.10 |
| USD 412,000 | Whiting Petroleum Corp '144A' 6.625% 15/1/2026 | 418,695 | 0.11 |
| USD 169,000 | Williams Cos Inc/The 4.55% 24/6/2024 | 173,648 | 0.05 |
| USD 803,000 | Williams Cos Inc/The 5.75% 24/6/2044 | 883,300 | 0.23 |
| USD 74,000 | WPX Energy Inc 5.25% 15/9/2024 | 75,018 | 0.02 |
| USD 348,000 | WPX Energy Inc 6.00% 15/1/2022 | 365,400 | 0.09 |
| USD 47,000 | WPX Energy Inc 7.50% 1/8/2020 | 50,776 | 0.01 |
| USD 86,000 | WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023 | 98,578 | 0.03 |
| USD 406,000 | WR Grace & Co-Conn '144A' 5.625% 1/10/2024 | 436,450 | 0.11 |
| USD 138,000 | Wyndham Worldwide Corp 4.15% 1/4/2024 | 138,440 | 0.04 |
| USD 24,000 | XPO Logistics Inc '144A' 6.125% 1/9/2023 | 25,192 | 0.01 |
| USD 684,000 | XPO Logistics Inc '144A' 6.50% 15/6/2022 | 709,240 | 0.18 |
| USD 307,000 | Zayo Group LLC Via Zayo Capital Inc '144A' 5.75% 15/1/2027 | 310,837 | 0.08 |
| USD 1,034,000 | Zayo Group LLC Via Zayo Capital Inc 6.00% 1/4/2023 | 1,080,478 | 0.28 |
| USD 125,000 | Zayo Group LLC Via Zayo Capital Inc 6.375% 15/5/2025 | 131,213 | 0.03 |
| | | 173,520,830 | 44.85 |
| 債券合計 | | 223,813,416 | 57.85 |

(続く)

公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---|---|-------------|--------------|
| 普通株式 | | | |
| オランダ | | | |
| 37 | LyondellBasell Industries NV 'A' | 4,397 | 0.00 |
| | | 4,397 | 0.00 |
| 米国 | | | |
| 6,197 | Avaya Holdings Corp | 126,047 | 0.03 |
| 27,428 | Vistra Energy Corp | 525,521 | 0.14 |
| | | 651,568 | 0.17 |
| 普通株式合計 | | 655,965 | 0.17 |
| モーゲージ | | | |
| ケイマン諸島 | | | |
| USD 5,000,000 | TABS '2005-4X' Ltd RegS FRN 30/8/2045** | 25,000 | 0.01 |
| | | 25,000 | 0.01 |
| モーゲージ合計 | | 25,000 | 0.01 |
| 公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品合計 | | 224,494,381 | 58.03 |

ターム・ローン

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|----------------|---|-------------|--------------|
| オーストラリア | | | |
| USD 345,000 | Aristocrat International Pty Ltd FRN 19/10/2024 | 347,443 | 0.09 |
| | | 347,443 | 0.09 |
| バミューダ | | | |
| USD 558,600 | Digicel International Finance Ltd 'B' FRN 27/5/2024 | 564,186 | 0.15 |
| | | 564,186 | 0.15 |
| カナダ | | | |
| USD 233,825 | DHX Media Ltd FRN 29/12/2023 | 235,579 | 0.06 |
| USD 84,150 | Four Seasons Holdings Inc FRN 30/11/2023 | 84,886 | 0.02 |
| USD 225,828 | Garda World Security Corp 'B' FRN 24/5/2024 | 227,664 | 0.06 |
| USD 345,622 | Hudsons Bay Company Acceptance Ltd 'B' FRN 30/9/2022 | 333,418 | 0.09 |
| USD 222,645 | MEG Energy Corp FRN 31/12/2023 | 223,313 | 0.06 |
| USD 1,205,012 | Restaurant Brands International Inc. 'B3' FRN 16/2/2024 | 1,211,037 | 0.31 |

(続く)

ターム・ローン

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|----------------|--|-------------|--------------|
| USD 1,046,777 | Telesat Canada 'B4' FRN 17/11/2023 | 1,052,011 | 0.27 |
| USD 371,190 | Trader Corp FRN 28/9/2023 | 371,498 | 0.10 |
| | | 3,739,406 | 0.97 |
| ドイツ | | | |
| USD 755,000 | Unitymedia Finance LLC 'B' FRN 30/9/2025 | 756,570 | 0.19 |
| | | 756,570 | 0.19 |
| アイルランド | | | |
| USD 574,479 | Avolon Tlb Borrower 1 SARL 'B2' FRN 21/3/2022 | 572,767 | 0.15 |
| USD 203,289 | Houghton Mifflin Harcourt Publishing Co FRN 28/5/2021 | 190,923 | 0.05 |
| | | 763,690 | 0.20 |
| ジャージー島 | | | |
| USD 320,000 | Capri Acquisitions BidCo Limited FRN 1/11/2024 | 320,134 | 0.08 |
| | | 320,134 | 0.08 |
| ルクセンブルグ | | | |
| USD 133,418 | Altice Financing SA FRN 15/7/2025 | 131,668 | 0.04 |
| USD 722,735 | Altice Financing SA FRN 31/1/2026 | 711,445 | 0.18 |
| USD 310,000 | Belron Finance US LLC 'B' FRN 7/11/2024 | 313,357 | 0.08 |
| USD 443,998 | Intelsat Jackson Holdings SA 'B4' FRN 2/1/2024 | 449,437 | 0.12 |
| USD 1,305,092 | Ortho-Clinical Diagnostics Inc FRN 30/6/2021 | 1,316,107 | 0.34 |
| USD 872,812 | OXEA GmbH 'B2' FRN 14/10/2024 | 877,177 | 0.23 |
| USD 1,130,000 | Telenet Financing USD LLC 'A' FRN 1/3/2026 | 1,136,215 | 0.29 |
| | | 4,935,406 | 1.28 |
| オランダ | | | |
| USD 268,650 | Alpha 3 BV 'B1' FRN 31/1/2024 | 270,732 | 0.07 |
| USD 588,000 | Axalta Coating Systems US Holdings Inc 'B2' FRN 1/6/2024 | 591,452 | 0.15 |
| USD 37,805 | Diamond (BC) BV FRN 6/9/2024 | 37,647 | 0.01 |
| USD 383,336 | Playa Resorts Holding BV FRN 29/4/2024 | 385,893 | 0.10 |
| | | 1,285,724 | 0.33 |

(続く)

ターム・ローン

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| 英国 | | | |
| USD 1,456,636 | Camelot Finance SA FRN 3/10/2023 | 1,470,751 | 0.38 |
| USD 603,671 | Ceva Group Plc FRN 19/3/2021 | 583,924 | 0.15 |
| USD 454,889 | Ceva Group Plc FRN 19/3/2021 | 433,282 | 0.11 |
| USD 462,425 | Ceva Intercompany BV FRN 19/3/2021 | 447,299 | 0.12 |
| USD 91,529 | Ceva Logistics Canada FRN 19/3/2021 | 88,535 | 0.02 |
| USD 335,000 | Nomad Foods Lux SARL 'B4' FRN 15/5/2024 | 335,838 | 0.09 |
| | | 3,359,629 | 0.87 |
| 米国 | | | |
| USD 47,605 | A-L Parent LLC FRN 1/12/2023 | 48,081 | 0.01 |
| USD 347,275 | A-L Parent LLC FRN 1/12/2023 | 350,748 | 0.09 |
| USD 486,561 | Academy Ltd FRN 1/7/2022 | 389,770 | 0.10 |
| USD 872,812 | Accudyne Industries Borrower SCA FRN 18/8/2024 | 882,091 | 0.23 |
| USD 873,892 | Advanced Disposal Services Inc FRN 10/11/2023 | 879,056 | 0.23 |
| USD 227,769 | Air Medical Group Holdings Inc FRN 28/4/2022 | 229,621 | 0.06 |
| USD 349,000 | Air Medical Group Holdings Inc 'B' FRN 26/9/2024 | 352,839 | 0.09 |
| USD 411,746 | Akorn Inc FRN 16/4/2021 | 412,261 | 0.11 |
| USD 329,175 | Albany Molecular Research Inc FRN 30/8/2024 | 330,409 | 0.09 |
| USD 527,406 | Albertsons Companies LLC 'B4' FRN 25/8/2021 | 523,782 | 0.14 |
| USD 689,787 | Alixpartners LLP FRN 4/4/2024 | 694,533 | 0.18 |
| USD 625,199 | Alliant Holdings Intermediate LLC FRN 12/8/2022 | 629,401 | 0.16 |
| USD 280,832 | Allied Universal Holdco LLC FRN 28/7/2022 | 277,532 | 0.07 |
| USD 473,812 | Almonde Inc FRN 13/6/2024 | 476,035 | 0.12 |
| USD 115,000 | Almonde Inc FRN 13/6/2025 | 115,661 | 0.03 |
| USD 962,587 | Alphabet Holding Company FRN 26/9/2024 | 951,162 | 0.25 |
| USD 875,000 | Alphabet Holding Company FRN 26/9/2025 | 815,211 | 0.21 |
| USD 1,465,148 | Altice US Finance I Corp FRN 28/7/2025 | 1,466,979 | 0.38 |
| USD 1,223,972 | Amaya BV 'B3' FRN 1/8/2021 | 1,232,772 | 0.32 |
| USD 130,470 | Ambrosia Buyer Corp FRN 28/8/2024 | 131,579 | 0.03 |
| USD 5,855 | Ambrosia Buyer Corp FRN 28/8/2024 | 5,904 | 0.00 |
| USD 1,152,038 | American Builders & Contractors Supply Co Inc FRN 31/10/2023 | 1,159,791 | 0.30 |
| USD 485,100 | Amwins Group Inc FRN 25/1/2024 | 487,526 | 0.13 |
| USD 245,730 | Applied Systems Inc FRN 19/9/2025 | 254,331 | 0.07 |
| USD 512,979 | Applied Systems Inc 'B' FRN 19/9/2024 | 517,965 | 0.13 |

(続く)

ターム・ローン

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| USD 387,454 | Arby's Restaurant 'B' FRN 17/1/2025 | 392,297 | 0.10 |
| USD 224,438 | Ascend Learning LLC FRN 12/7/2024 | 225,279 | 0.06 |
| USD 1,074,589 | Ascend Performance Materials Operations LLC 'B' FRN 12/8/2022 | 1,082,648 | 0.28 |
| USD 407,482 | AssuredPartners Inc FRN 22/10/2024 | 411,133 | 0.11 |
| USD 236,000 | Asurion LLC 'B2' FRN 4/8/2025 | 243,375 | 0.06 |
| USD 1,182,322 | Asurion LLC 'B5' FRN 3/11/2023 | 1,191,190 | 0.31 |
| USD 699,000 | Avantor Inc FRN 21/11/2024 | 708,464 | 0.18 |
| USD 580,000 | Avaya Inc FRN 15/12/2024 | 581,815 | 0.15 |
| USD 250,000 | Barracuda Networks Inc 'B' FRN 10/1/2025 | 252,313 | 0.07 |
| USD 487,550 | BCP Raptor LLC FRN 24/6/2024 | 491,055 | 0.13 |
| USD 526,000 | BCP Renaissance Parent LLC 'B' FRN 31/10/2024 | 532,354 | 0.14 |
| USD 797,000 | Beacon Roofing Supply Inc 'B' FRN 2/1/2025 | 802,547 | 0.21 |
| USD 860,675 | Berry Global Inc 'M' FRN 1/10/2022 | 867,010 | 0.22 |
| USD 601,238 | BJ's Wholesale Club Inc 'B' FRN 3/2/2024 | 600,896 | 0.16 |
| USD 959,014 | BMC Software Finance Inc 'B2' FRN 10/9/2022 | 964,011 | 0.25 |
| USD 442,934 | Boyd Gaming Corp 'B' FRN 15/9/2023 | 445,933 | 0.12 |
| USD 1,562,150 | Brand Energy & Infrastructure Services Inc FRN 21/6/2024 | 1,580,615 | 0.41 |
| USD 588,098 | Bright Horizons Family Solutions 'B' FRN 7/11/2023 | 593,614 | 0.15 |
| USD 772,543 | Bronco Midstream Funding LLC FRN 17/8/2020 | 781,234 | 0.20 |
| USD 1,089,525 | BWAY Holding Co 'B' FRN 3/4/2024 | 1,097,304 | 0.28 |
| USD 825,796 | Caesars Resort Collection LLC 'B' FRN 23/12/2024 | 835,400 | 0.22 |
| USD 605,000 | California Resources Corp FRN 31/12/2021 | 680,625 | 0.18 |
| USD 495,000 | California Resources Corp 'B' FRN 31/12/2022 | 503,672 | 0.13 |
| USD 388,073 | Calpine Corp 'B6' FRN 15/1/2023 | 390,013 | 0.10 |
| USD 200,498 | Canyon Valor Cos Inc FRN 16/6/2023 | 202,352 | 0.05 |
| USD 212,577 | Capital Automotive LP 'B2' FRN 25/3/2024 | 213,774 | 0.06 |
| USD 1,010,161 | Catalent Pharma Solutions Inc FRN 20/5/2024 | 1,016,787 | 0.26 |
| USD 208,865 | Cavium Inc 'B' FRN 16/8/2022 | 209,909 | 0.05 |
| USD 450,236 | CBS Radio Inc 'B1' FRN 18/11/2024 | 452,969 | 0.12 |
| USD 452,725 | CCC Information Services Inc 'B' FRN 29/4/2024 | 455,084 | 0.12 |
| USD 573,360 | CCM Merger LLC 'B' FRN 6/8/2021 | 578,022 | 0.15 |
| USD 184,044 | CEC Entertainment Inc 'B' FRN 12/2/2021 | 178,830 | 0.05 |
| USD 1,450,000 | CenturyLink Inc 'A' FRN 20/6/2022 | 1,441,662 | 0.37 |
| USD 3,285,000 | CenturyLink Inc 'B' FRN 31/1/2025 | 3,231,619 | 0.84 |
| USD 345,291 | CH Hold Corp FRN 1/2/2024 | 348,312 | 0.09 |
| USD 884,239 | Change Healthcare Holdings Inc 'B' FRN 1/3/2024 | 889,439 | 0.23 |
| USD 730,000 | Charter Communications Operating LLC 'A2' FRN 31/3/2023 | 729,693 | 0.19 |
| USD 1,510,741 | Charter Communications Operating LLC 'B' FRN 30/4/2025 | 1,518,294 | 0.39 |

(続く)

ターム・ローン

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| USD 358,200 | Charter Nexus Inc FRN 16/5/2024 | 359,769 | 0.09 |
| USD 43,607 | Chemours Co/The 'B1' FRN 12/5/2022 | 43,925 | 0.01 |
| USD 868,318 | Chesapeake Energy Corp 'B' FRN 23/8/2021 | 929,100 | 0.24 |
| USD 889,163 | CHG Healthcare Services Inc FRN 7/6/2023 | 898,614 | 0.23 |
| USD 559,708 | Chobani LLC FRN 10/10/2023 | 563,906 | 0.15 |
| USD 268,394 | CHS Via Community Health Systems Inc FRN 31/12/2019 | 264,760 | 0.07 |
| USD 575,504 | Citgo Holding Inc FRN 12/5/2018 | 578,560 | 0.15 |
| USD 646,972 | CityCenter Holdings LLC 'B' FRN 18/4/2024 | 651,585 | 0.17 |
| USD 280,036 | Clark Equipment Co 'B' FRN 18/5/2024 | 282,573 | 0.07 |
| USD 165,000 | Clipper Acquisition Corp 'B1' FRN 27/12/2024 | 166,031 | 0.04 |
| USD 380,294 | CNT Holdings III Corp FRN 22/1/2023 | 369,836 | 0.10 |
| USD 495,395 | Coinmach Service Corp 'B1' FRN 14/11/2022 | 499,110 | 0.13 |
| USD 300,000 | Compass Power Generation LLC FRN 20/12/2024 | 303,564 | 0.08 |
| USD 457,000 | Concentra Inc FRN 1/6/2022 | 460,999 | 0.12 |
| USD 199,998 | CONSOL Energy Inc 'B' FRN 28/11/2022 | 203,664 | 0.05 |
| USD 14,730 | Convergint Technologies LLC FRN 1/2/2025 | 14,804 | 0.00 |
| USD 137,955 | Convergint Technologies LLC 'B' FRN 30/1/2025 | 138,645 | 0.04 |
| USD 304,238 | Core & Main LP FRN 1/8/2024 | 306,139 | 0.08 |
| USD 450,246 | Cotiviti Corp 'B' FRN 28/9/2023 | 453,343 | 0.12 |
| USD 759,788 | CPG International LLC FRN 5/5/2024 | 764,301 | 0.20 |
| USD 584,100 | Creative Artists Agency LLC FRN 15/2/2024 | 585,928 | 0.15 |
| USD 475,000 | CROWN Americas LLC 'B' FRN 17/1/2025 | 480,258 | 0.12 |
| USD 1,287,045 | CSC Holdings LLC FRN 17/7/2025 | 1,288,384 | 0.33 |
| USD 415,000 | CSC Holdings LLC 'B' FRN 12/1/2026 | 417,855 | 0.11 |
| USD 336,672 | Curo Health Services LLC 'B' FRN 7/2/2022 | 337,934 | 0.09 |
| USD 265,000 | Cypress Performance Group LLC FRN 7/11/2024 | 267,319 | 0.07 |
| USD 457,700 | Cyxtera Technologies Inc FRN 1/5/2024 | 460,465 | 0.12 |
| USD 180,000 | Davis Vision Inc FRN 2/12/2024 | 181,724 | 0.05 |
| USD 511,093 | DaVita HealthCare Partners Inc 'B' FRN 24/6/2021 | 517,226 | 0.13 |
| USD 24,938 | Dealer Tire LLC FRN 22/12/2021 | 25,374 | 0.01 |
| USD 170,000 | Deck Chassis Inc 'B' FRN 15/6/2023 | 173,400 | 0.04 |
| USD 1,034,508 | Dell International LLC 'B' FRN 7/9/2023 | 1,038,067 | 0.27 |
| USD 226,000 | Diplomat Pharmacy Inc 'B' FRN 20/12/2024 | 227,695 | 0.06 |
| USD 2,377,569 | DJO Finance LLC FRN 8/6/2020 | 2,352,010 | 0.61 |
| USD 286,375 | Dole Food Company Inc 'B' FRN 6/4/2024 | 287,002 | 0.07 |
| USD 440,119 | DTI Holdco Inc FRN 2/10/2023 | 442,870 | 0.11 |
| USD 390,636 | DTZ US Borrower LLC FRN 4/11/2021 | 390,065 | 0.10 |

(続く)

ターム・ローン

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| USD 129,668 | Dubai Aerospace Enterprise Ltd FRN 7/7/2022 | 130,850 | 0.03 |
| USD 125,000 | Duff & Phelps Corp 'B' FRN 4/12/2024 | 126,173 | 0.03 |
| USD 925,723 | Dynegy Inc 'C2' FRN 7/2/2024 | 934,351 | 0.24 |
| USD 180,000 | Element Material Inc FRN 28/6/2024 | 180,599 | 0.05 |
| USD 287,831 | EmployBridge LLC FRN 15/5/2020 | 283,033 | 0.07 |
| USD 2,950,000 | Energy Future Intermediate Holding Co LLC FRN 30/6/2018 | 2,960,443 | 0.77 |
| USD 91,875 | Engility Corp 'B1' FRN 12/8/2020 | 92,536 | 0.02 |
| USD 162,191 | Engility Corp 'B2' FRN 14/8/2023 | 163,784 | 0.04 |
| USD 1,549,350 | Envision Healthcare Corp FRN 1/12/2023 | 1,554,509 | 0.40 |
| USD 720,907 | ESH Hospitality Inc 'B' FRN 30/8/2023 | 726,198 | 0.19 |
| USD 774,589 | Essential Power LLC 'B' FRN 16/5/2024 | 785,728 | 0.20 |
| USD 51,095 | Evergreen AcqCo 1 LP 'C' FRN 9/7/2019 | 48,988 | 0.01 |
| USD 195,000 | EXC Holdings III Corp 'B' FRN 2/12/2024 | 197,194 | 0.05 |
| USD 235,000 | ExGen Renewables IV LLC FRN 28/11/2024 | 237,938 | 0.06 |
| USD 1,098,890 | Filtration Group Corp 'B' FRN 23/11/2020 | 1,111,714 | 0.29 |
| USD 1,470,864 | First Data Corp FRN 26/4/2024 | 1,481,587 | 0.38 |
| USD 150,000 | Flexera Software LLC 'B' FRN 24/1/2025 | 151,125 | 0.04 |
| USD 355,000 | Fortress Investment Group LLC 'B' FRN 27/12/2022 | 359,732 | 0.09 |
| USD 66,588 | Frontier Communications Corp 'A' FRN 31/3/2021 | 65,922 | 0.02 |
| USD 286,637 | Frontier Communications Corp 'B1' FRN 15/6/2024 | 281,048 | 0.07 |
| USD 312,127 | Gardner Denver Inc 'B1' FRN 30/7/2024 | 313,475 | 0.08 |
| USD 307,675 | Gartner Inc 'B' FRN 5/4/2024 | 308,829 | 0.08 |
| USD 734,581 | Gates Global LLC 'B2' FRN 1/4/2024 | 739,540 | 0.19 |
| USD 191,500 | Generac Power Systems Inc FRN 31/5/2023 | 192,697 | 0.05 |
| USD 530,987 | Geo Group Inc 'B' FRN 22/3/2024 | 533,313 | 0.14 |
| USD 509,845 | Global Payments Inc 'B2' FRN 21/4/2023 | 513,138 | 0.13 |
| USD 1,180,939 | Go Daddy Operating Company LLC 'B1' FRN 15/2/2024 | 1,188,816 | 0.31 |
| USD 666,738 | Granite Acquisition Inc 'B' FRN 17/12/2021 | 677,853 | 0.18 |
| USD 105,206 | Granite Acquisition Inc 'C' FRN 17/12/2021 | 106,960 | 0.03 |
| USD 1,473,862 | Grifols Worldwide Operations USA 'B' FRN 31/1/2025 | 1,482,912 | 0.38 |
| USD 583,537 | H.B. Fuller 'B' FRN 20/10/2024 | 587,914 | 0.15 |
| USD 745,457 | Harbor Freight Tools USA Inc 'B' FRN 18/8/2023 | 748,148 | 0.19 |
| USD 244,892 | Hayward Industries Inc FRN 5/8/2024 | 246,626 | 0.06 |
| USD 721,322 | HD Supply Holdings Inc 'B3' FRN 13/8/2021 | 727,410 | 0.19 |
| USD 125,000 | Hercules Achievement Inc 'B' FRN 16/12/2024 | 126,375 | 0.03 |
| USD 31,041 | Hilton Worldwide Finance LLC 'B2' FRN 25/10/2023 | 31,248 | 0.01 |

(続く)

ターム・ローン

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| USD 655,062 | Hostess Brands LLC ‘B’ FRN 3/8/2022 | 659,157 | 0.17 |
| USD 355,131 | HUB International Ltd FRN 2/10/2020 | 357,390 | 0.09 |
| USD 366,758 | Hyland Software Inc FRN 1/7/2022 | 369,050 | 0.10 |
| USD 1,429,543 | iHeartCommunications Inc ‘D’ FRN 30/1/2019 | 1,086,810 | 0.28 |
| USD 694,403 | Immucor Inc ‘B3’ FRN 15/6/2021 | 708,291 | 0.18 |
| USD 917,647 | Infor US Inc ‘B6’ FRN 1/2/2022 | 922,235 | 0.24 |
| USD 630,198 | Informatica LLC ‘B1’ FRN 5/8/2022 | 633,009 | 0.16 |
| USD 282,863 | Information Resources Inc ‘B’ FRN 18/1/2024 | 284,489 | 0.07 |
| USD 652,608 | Insight Global Investment Holdings FRN 31/10/2021 | 659,134 | 0.17 |
| USD 513,494 | Intermet Corp FRN 31/12/2049** | — | 0.00 |
| USD 600,099 | IQOR US Inc FRN 1/4/2021 | 599,097 | 0.16 |
| USD 11,337 | Ivanti Software Inc FRN 20/1/2024 | 11,037 | 0.00 |
| USD 1,709,230 | Jaguar Holding Co II FRN 18/8/2022 | 1,720,340 | 0.44 |
| USD 739,412 | JBS USA Lux SA FRN 30/10/2022 | 733,682 | 0.19 |
| USD 304,765 | KAR Auction Services Inc ‘B5’ FRN 9/3/2023 | 308,194 | 0.08 |
| USD 1,113,771 | Kronos Inc FRN 1/11/2023 | 1,124,151 | 0.29 |
| USD 645,000 | Kronos Inc FRN 1/11/2024 | 671,335 | 0.17 |
| USD 213,841 | La Quinta Intermediate Holdings LLC ‘B’ FRN 14/4/2021 | 214,510 | 0.06 |
| USD 20,309 | Lakeland Tours LLC FRN 16/12/2024 | 20,605 | 0.01 |
| USD 246,611 | Lakeland Tours LLC ‘B’ FRN 16/12/2024 | 250,207 | 0.06 |
| USD 310,240 | Leslie’s Poolmart Inc ‘B’ FRN 16/8/2023 | 310,938 | 0.08 |
| USD 2,575,000 | Level 3 Financing Inc ‘B’ FRN 22/2/2024 | 2,583,729 | 0.67 |
| USD 4,843,352 | Ligado Networks LLC FRN 7/12/2020 | 2,809,144 | 0.73 |
| USD 239,400 | Lumos Networks Corp FRN 15/11/2024 | 241,894 | 0.06 |
| USD 76,120 | MA FinanceCo LLC ‘B3’ FRN 21/6/2024 | 76,468 | 0.02 |
| USD 460,823 | MacDermid Inc ‘B6’ FRN 7/6/2023 | 463,846 | 0.12 |
| USD 254,431 | MacDermid Inc ‘B7’ FRN 7/6/2020 | 256,128 | 0.07 |
| USD 423,937 | McAfee LLC FRN 30/9/2024 | 427,876 | 0.11 |
| USD 320,000 | Medallion Gathering & Processing LLC FRN 30/10/2024 | 322,000 | 0.08 |
| USD 425,000 | Meredith Corp ‘B’ FRN 17/1/2025 | 429,250 | 0.11 |
| USD 953,025 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP ‘B’ FRN 25/4/2023 | 959,325 | 0.25 |
| USD 422,314 | Michaels Stores Inc ‘B1’ FRN 30/1/2023 | 425,012 | 0.11 |
| USD 333,999 | Microsemi Corp ‘B’ FRN 15/1/2023 | 336,087 | 0.09 |
| USD 39,621 | Mission Broadcasting Inc ‘B2’ FRN 17/1/2024 | 39,839 | 0.01 |
| USD 982,207 | Mitchell International Inc FRN 29/11/2024 | 986,136 | 0.26 |

(続く)

ターム・ローン

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| USD 79,383 | Mitchell International Inc FRN 29/11/2024 | 79,701 | 0.02 |
| USD 310,000 | Mitchell International Inc FRN 1/12/2025 | 312,809 | 0.08 |
| USD 774,755 | MPH Acquisition Holdings LLC FRN 7/6/2023 | 779,597 | 0.20 |
| USD 257,103 | Mueller Water Products Inc 'B' FRN 25/11/2021 | 259,995 | 0.07 |
| USD 271,064 | National Vision Inc FRN 20/11/2024 | 272,305 | 0.07 |
| USD 276,124 | Neiman Marcus Group LLC FRN 25/10/2020 | 235,481 | 0.06 |
| USD 74,180 | NeuStar Inc 'B1' FRN 8/1/2020 | 74,714 | 0.02 |
| USD 273,704 | NeuStar Inc 'B2' FRN 8/8/2024 | 276,168 | 0.07 |
| USD 93,580 | Nexeo Solutions LLC 'B1' FRN 9/6/2023 | 94,516 | 0.02 |
| USD 314,642 | Nexstar Broadcasting Inc 'B2' FRN 17/1/2024 | 316,372 | 0.08 |
| USD 22,833 | Northwest Airlines Inc FRN 10/9/2018** | 22,689 | 0.01 |
| USD 22,667 | Northwest Airlines Inc FRN 10/9/2018** | 22,524 | 0.01 |
| USD 22,500 | Northwest Airlines Inc FRN 10/9/2018** | 22,266 | 0.01 |
| USD 139,650 | NVA Holdings Inc 'B2' FRN 14/8/2021 | 139,825 | 0.04 |
| USD 186,829 | ON Semiconductor Corp 'B2' FRN 31/3/2023 | 188,084 | 0.05 |
| USD 1,038,486 | Optiv Security Inc FRN 1/2/2024 | 983,965 | 0.25 |
| USD 395,010 | PAREXEL International Corp 'B' FRN 27/9/2024 | 397,775 | 0.10 |
| USD 318,183 | Party City Holdings Inc FRN 19/8/2022 | 319,993 | 0.08 |
| USD 364,088 | Peak 10 Inc FRN 1/8/2024 | 365,755 | 0.09 |
| USD 419,000 | Peak 10 Inc FRN 1/8/2025 | 421,095 | 0.11 |
| USD 965,250 | Pinnacle Foods Finance LLC FRN 2/2/2024 | 973,040 | 0.25 |
| USD 229,425 | Plastipak Holdings Inc 'B' FRN 14/10/2024 | 231,577 | 0.06 |
| USD 273,442 | Ply Gem Industries Inc FRN 1/2/2021 | 275,266 | 0.07 |
| USD 349,125 | Pods LLC 'B3' FRN 6/12/2024 | 352,616 | 0.09 |
| USD 870,625 | Post Holdings Inc FRN 24/5/2024 | 875,701 | 0.23 |
| USD 260,000 | Power Buyer LLC 'C' FRN 6/11/2020 | 260,650 | 0.07 |
| USD 172,813 | PQ Corp 'B' FRN 17/1/2025 | 174,195 | 0.05 |
| USD 295,509 | PQ Corp 'B1' FRN 4/11/2022 | 297,634 | 0.08 |
| USD 371,250 | Press Ganey Holdings Inc FRN 23/10/2023 | 374,963 | 0.10 |
| USD 694,718 | Prestige Brands Inc 'B4' FRN 26/1/2024 | 700,942 | 0.18 |
| USD 95,000 | Prometric Inc 'B' FRN 17/1/2025 | 96,069 | 0.02 |
| USD 792,819 | Protection One Inc 'B1' FRN 2/5/2022 | 799,177 | 0.21 |
| USD 199,726 | Qlik Technologies FRN 26/4/2024 | 195,149 | 0.05 |
| USD 10,387 | Quintiles IMS Inc 'B1' FRN 7/3/2024 | 10,448 | 0.00 |
| USD 803,404 | Rackspace Hosting Inc 'B' FRN 3/11/2023 | 809,430 | 0.21 |

(続く)

ターム・ローン

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| USD 635,200 | RCN Grande Communications FRN 1/2/2024 | 636,902 | 0.16 |
| USD 737,980 | Realogy Group LLC 'B' FRN 20/7/2022 | 743,360 | 0.19 |
| USD 858,455 | Reddy Ice Corp 'B' FRN 1/5/2019 | 853,090 | 0.22 |
| USD 421,000 | Reddy Ice Corp 'B' FRN 1/11/2019 | 391,530 | 0.10 |
| USD 310,000 | Research Now SSI 'B' FRN 20/12/2024 | 304,318 | 0.08 |
| USD 882,143 | Reynolds Group Holdings Inc FRN 5/2/2023 | 888,362 | 0.23 |
| USD 141,734 | Riverbed Technology Inc FRN 25/4/2022 | 139,768 | 0.04 |
| USD 901,324 | RPI Finance Trust 'B6' FRN 27/3/2023 | 907,299 | 0.23 |
| USD 1,021,423 | Sabre GLBL Inc 'B1' FRN 22/2/2024 | 1,027,521 | 0.27 |
| USD 1,008,747 | Scientific Games International Inc 'B4' FRN 14/8/2024 | 1,013,670 | 0.26 |
| USD 467,000 | SCRS Acquisition Corp FRN 1/11/2024 | 471,525 | 0.12 |
| USD 207,835 | Seadrill Operating LP FRN 21/2/2021 | 178,478 | 0.05 |
| USD 514,054 | Seattle SpinCo Inc FRN 21/6/2024 | 516,409 | 0.13 |
| USD 774,495 | Sedgwick Claims Management Services Inc 'B1' FRN 1/3/2021 | 775,881 | 0.20 |
| USD 990,000 | Sedgwick Claims Management Services Inc 'B1' FRN 28/2/2022 | 1,001,553 | 0.26 |
| USD 378,287 | Sequa Mezzanine Holdings LLC FRN 28/11/2021 | 383,488 | 0.10 |
| USD 787,514 | Serta Simmons Holding LLC FRN 8/11/2023 | 770,779 | 0.20 |
| USD 591,260 | Serta Simmons Holding LLC FRN 8/11/2024 | 554,306 | 0.14 |
| USD 1,173,150 | ServiceMaster Co 'C' FRN 8/11/2023 | 1,179,016 | 0.30 |
| USD 309,497 | Signode Industrial Group US Inc 'B' FRN 1/5/2021 | 309,627 | 0.08 |
| USD 388,000 | Sinclair Broadcast Group Inc 'B' FRN 12/12/2024 | 391,395 | 0.10 |
| USD 906,246 | Solarwinds Inc FRN 3/2/2023 | 910,442 | 0.24 |
| USD 368,882 | Solenis International LP FRN 31/7/2022 | 357,816 | 0.09 |
| USD 693,145 | Solera LLC Via Solera Finance Inc FRN 3/3/2023 | 697,865 | 0.18 |
| USD 700,594 | Sophia LP 'B' FRN 30/9/2022 | 704,475 | 0.18 |
| USD 896,940 | Spectrum Brands Inc FRN 23/6/2022 | 900,429 | 0.23 |
| USD 234,464 | Spirit Communication FRN 15/11/2024 | 236,077 | 0.06 |
| USD 506,825 | Sprint Communications Inc FRN 2/2/2024 | 507,965 | 0.13 |
| USD 1,589,062 | SS&C Technologies Inc 'B1' FRN 8/7/2022 | 1,596,721 | 0.41 |
| USD 29,844 | SS&C Technologies Inc 'B2' FRN 8/7/2022 | 29,988 | 0.01 |
| USD 400,000 | Staples Inc FRN 12/9/2024 | 397,700 | 0.10 |
| USD 680,888 | SterlingBackcheck FRN 19/6/2024 | 684,292 | 0.18 |
| USD 399,963 | Team Health Holdings Inc FRN 6/2/2024 | 390,215 | 0.10 |
| USD 711,425 | Tempo Acquisition LLC 'B' FRN 1/5/2024 | 714,762 | 0.18 |
| USD 686,600 | TIBCO Software Inc 'B1' FRN 4/12/2020 | 690,466 | 0.18 |
| USD 412,925 | Tierpoint LLC FRN 6/5/2024 | 414,990 | 0.11 |
| USD 590,537 | TKC Holdings Inc FRN 1/2/2023 | 596,998 | 0.15 |

(続く)

ターム・ローン

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| USD 1,430,765 | TransDigm Inc 'F' FRN 9/6/2023 | 1,442,955 | 0.37 |
| USD 1,161,205 | TransUnion LLC 'B3' FRN 10/4/2023 | 1,168,462 | 0.30 |
| USD 612,649 | Tribune Media Co 'C' FRN 26/1/2024 | 613,225 | 0.16 |
| USD 96,744 | Tronox Blocked Borrower LLC FRN 23/9/2024 | 97,573 | 0.03 |
| USD 223,256 | Tronox Finance LLC FRN 22/9/2024 | 225,169 | 0.06 |
| USD 54,863 | TruGreen Ltd Partnership 'B' FRN 13/4/2023 | 55,446 | 0.01 |
| USD 612,870 | U.S. Security Associates Holdings Inc FRN 14/7/2023 | 619,256 | 0.16 |
| USD 336,000 | Ultra Resources Inc 'B' FRN 12/4/2024 | 337,260 | 0.09 |
| USD 205,000 | Universal Services of America FRN 28/7/2023 | 202,608 | 0.05 |
| USD 196,276 | Univision Communications Inc FRN 15/3/2024 | 196,206 | 0.05 |
| USD 936,220 | US Foods Inc FRN 27/6/2023 | 945,582 | 0.24 |
| USD 533,662 | USI Inc FRN 16/5/2024 | 535,931 | 0.14 |
| USD 313,568 | USIC Holdings Inc FRN 8/12/2023 | 316,051 | 0.08 |
| USD 662,707 | Valeant Pharmaceuticals International Inc 'B' FRN 1/4/2022 | 672,482 | 0.17 |
| USD 562,603 | Vantiv LLC 'B3' FRN 14/10/2023 | 566,029 | 0.15 |
| USD 1,097,219 | Veresen Midstream LP 'B3' FRN 31/3/2022 | 1,109,102 | 0.29 |
| USD 962,725 | Veritas US Inc 'B1' FRN 27/1/2023 | 967,741 | 0.25 |
| USD 261,688 | Versum Materials Inc FRN 29/9/2023 | 264,631 | 0.07 |
| USD 558,533 | Vertafore Inc 'B1' FRN 30/6/2023 | 564,258 | 0.15 |
| USD 1,086,978 | Vertiv Group Corp 'B' FRN 30/11/2023 | 1,097,848 | 0.28 |
| USD 1,416,850 | VICI Properties 1 LLC 'B' FRN 20/12/2024 | 1,427,476 | 0.37 |
| USD 297,000 | Vine Oil & Gas LP 'B' FRN 25/11/2021 | 296,258 | 0.08 |
| USD 1,382,000 | Virgin Media Bristol LLC 'K' FRN 15/1/2026 | 1,389,297 | 0.36 |
| USD 533,669 | Vizient Inc 'B3' FRN 13/2/2023 | 539,342 | 0.14 |
| USD 574,750 | Waste Industries Inc FRN 27/9/2024 | 578,900 | 0.15 |
| USD 308,998 | Weatherford International Ltd 'A' FRN 13/7/2020 | 302,241 | 0.08 |
| USD 269,471 | Weight Watchers International Inc 'B' FRN 29/11/2024 | 272,586 | 0.07 |
| USD 834,305 | West Corp 'B' FRN 10/10/2024 | 842,648 | 0.22 |
| USD 999,775 | WEX Inc 'B2' FRN 30/6/2023 | 1,010,193 | 0.26 |
| USD 624,150 | Wilsonart LLC 'D' FRN 19/12/2023 | 629,299 | 0.16 |
| USD 241,938 | WireCo WorldGroup Inc FRN 29/9/2023 | 243,150 | 0.06 |
| USD 424,641 | Yum! Brands Inc 'B' FRN 16/6/2023 | 427,932 | 0.11 |
| USD 355,000 | Ziggo Secured Finance BV 'E' FRN 15/4/2025 | 354,595 | 0.09 |
| | | 157,056,184 | 40.59 |
| ターム・ローン合計 | | 173,128,372 | 44.75 |

その他の譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|------------------------|--|-------------|--------------|
| 債券 | | | |
| 米国 | | | |
| USD 5,763,028 | Geo Specialty Chemicals Inc (Contingent Convertible Bond) FRN 18/10/2025** | 8,818,586 | 2.28 |
| USD 2,990,000 | NewPage Corp (Defaulted) 11.375% 31/12/2014** | — | 0.00 |
| USD 2,100,000 | NM Holdings Co LLC 'B' (Defaulted) 9.50% 1/7/2005** | — | 0.00 |
| USD 3,850,000 | NM Holdings Co LLC (Defaulted) 12.00% 1/6/2009** | 1 | 0.00 |
| USD 124,000 | Parsley Energy LLC Via Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025 | 125,240 | 0.03 |
| USD 745,000 | Tropicana Entertainment LLC Via Tropicana Finance Corp (Defaulted) 9.625% 15/12/2014** | — | 0.00 |
| | | 8,943,827 | 2.31 |
| 債券合計 | | 8,943,827 | 2.31 |
| 普通株式／優先株式及びワラント | | | |
| カナダ | | | |
| 3,020 | Stars Group Inc/The (Pref) | 4,246,595 | 1.10 |
| | | 4,246,595 | 1.10 |
| ケイマン諸島 | | | |
| 4,000,000 | Aca ABS '2004-1' Ltd (Pref) '144A' ** | — | 0.00 |
| 6,000,000 | TCW High Income Partners Ltd (Pref)** | 60,000 | 0.01 |
| | | 60,000 | 0.01 |
| 英国 | | | |
| 1,603,811,533 | Kcad Holdings I Ltd** | 5,533,150 | 1.43 |
| | | 5,533,150 | 1.43 |
| 米国 | | | |
| 7,500 | Adelphia Communications Corp 'B' (Pref)** | — | 0.00 |
| 1,397 | AFGlobal Corp | 62,167 | 0.01 |
| 4,436 | AFGlobal Corp (Wts 20/12/2020) | — | 0.00 |
| 1,709 | BMS Holdings Inc (Wts 28/9/2017)** | — | 0.00 |
| 349,675 | Geo Specialty Chemicals Inc '144A' ** | 139,870 | 0.04 |
| 447,606 | Geo Specialty Chemicals Inc** | 179,042 | 0.05 |
| 2,593 | HMH Holdings (Education Media) (Wts Perpetual)** | 10 | 0.00 |
| 5,000 | HRP Pik Corp '144A' ** | — | 0.00 |
| 74 | IssuerCo-U LLC (Pref) '144A' | 1 | 0.00 |
| 85,432 | Modular Space Corp | 419,471 | 0.11 |
| 8,018 | New Millenium Holdco Inc | 850 | 0.00 |

(続く)

その他の譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|-----------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|
| 1,072 | Ovation Acquisition I LLC** | — | 0.00 |
| 122,398 | Project Dark Circle (Pref) | 109,559 | 0.03 |
| 14,140 | Rand McNally & Co** | — | 0.00 |
| | | 910,970 | 0.24 |
| 普通株式／優先株式及びワラント合計 | | 10,750,715 | 2.78 |
| その他の譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品合計 | | 19,694,542 | 5.09 |
| 有価証券ポートフォリオ一時価 | | 417,317,295 | 107.87 |
| その他の純負債 | | (30,429,419) | (7.87) |
| 純資産合計 (米ドル) | | 386,887,876 | 100.00 |

** 注記2(a)に記載する公正価値調整の対象になっている有価証券。

37ページから42ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

スワップ

2018年1月31日現在

| 種類 | 額面価額 | 説明 | 取引相手 | 満期日 | 未実現利益 ／（損失） （米ドル） | 時価 （米ドル） |
|-------------------------------|-------------|--|----------------|-----------------|-------------------------|-------------|
| CDS | USD 592,000 | ファンドがセンチュリーリンク・インクに係るデフォルト・プロテクション受け固定利率1.000%を支払う | Morgan Stanley | 2022年 12月20日 | (5,592) | 76,793 |
| 合計（基礎となる総エクスポージャー—592,000米ドル） | | | | | (5,592) | 76,793 |

CDS：クレジット・デフォルト・スワップ

購入オプション

2018年1月31日現在

| 契約数 | コール／ プット | 銘柄 | 取引相手 | 行使価格 | 満期日 | 未実現利益 ／（損失） （米ドル） | 時価 （米ドル） |
|------------------------------|-------------|------------------------|----------------|--------------|------------|-------------------------|-------------|
| 1 | コール | EURO STOXX 50 Index | Morgan Stanley | EUR 3,650.00 | 2018年2月16日 | (123) | 202 |
| 1 | コール | EURO STOXX 50 Index | Morgan Stanley | EUR 3,625.00 | 2018年2月16日 | (126) | 328 |
| 3 | コール | EURO STOXX 50 Index | Morgan Stanley | EUR 3,700.00 | 2018年3月16日 | (714) | 912 |
| 5 | プット | EURO STOXX Banks Index | Morgan Stanley | EUR 135.00 | 2018年2月16日 | (104) | 171 |
| 5 | コール | EURO STOXX Banks Index | Morgan Stanley | EUR 142.50 | 2018年3月16日 | 139 | 1,101 |
| 合計（基礎となる総エクスポージャー—92,299米ドル） | | | | | | (928) | 2,714 |

未決済の為替予約

2018年1月31日現在

| 通貨 | 買建 | 通貨 | 売建 | 取引相手 | 満期日 | 未実現利益 ／（損失） （米ドル） |
|-----|-----------|-----|-----------|-----------------------------------|-----------|-------------------------|
| CAD | 7,332,666 | USD | 5,910,097 | Morgan Stanley | 2018年2月5日 | 38,949 |
| EUR | 3,330,000 | USD | 4,126,044 | State Street Bank & Trust Company | 2018年2月5日 | 8,034 |
| USD | 5,852,051 | CAD | 7,333,000 | State Street Bank & Trust Company | 2018年2月5日 | (97,266) |
| USD | 7,887,153 | EUR | 6,542,000 | State Street Bank & Trust Company | 2018年2月5日 | (234,511) |
| USD | 3,826,968 | EUR | 3,081,000 | State Street Bank & Trust Company | 2018年3月5日 | (4,807) |
| USD | 1,223,432 | GBP | 899,000 | State Street Bank & Trust Company | 2018年2月5日 | (45,876) |
| | | | | | | (335,477) |

シンガポール・ドル建投資証券クラス（ヘッジ有）

| | | | | | | |
|----------------------------------|-----------|-----|---------|-----------------------------------|------------|-----------|
| SGD | 1,057,012 | USD | 792,035 | State Street Bank & Trust Company | 2018年2月14日 | 14,505 |
| USD | 2,830 | SGD | 3,737 | State Street Bank & Trust Company | 2018年2月14日 | (21) |
| | | | | | | 14,484 |
| 合計（基礎となる総エクスポージャー—30,064,577米ドル） | | | | | | (320,993) |

セクター別内訳

2018年1月31日現在

| | 純資産比率 (%) |
|---------------|-----------|
| 通信 | 20.95 |
| 非耐久消費財 | 19.45 |
| 耐久消費財 | 12.89 |
| 工業 | 12.74 |
| エネルギー | 10.84 |
| 金融 | 10.70 |
| 技術 | 10.30 |
| 素材 | 9.97 |
| ユーティリティ | 2.02 |
| モーゲージ証券 | 0.21 |
| 多角化企業 | 0.07 |
| 資産担保証券 | 0.01 |
| 有価証券ポートフォリオ時価 | 110.15 |
| その他の純負債 | (10.15) |
| | 100.00 |

37ページから42ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ
財務諸表に対する注記
2018年1月31日現在

1 組織

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

管理会社は、当ファンドのオルタナティブ投資ファンド運用会社（以下「AIFM」という。）ではない。そして、AIFMDの意義の範囲内で当ファンドに対してポートフォリオ及びリスク管理機能を実行するために、ブラックロック・アセット・マネジメント・シュワイツ・アー・ゲー（以下「投資運用会社」という。）を選任している。現在、投資運用会社は認可されたAIFMではない。

2018年1月31日現在、当ファンドは、5つのポートフォリオの受益証券を販売していた。これらは、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、世界株式インカム・ポートフォリオ、インカム・ストラテジー・ポートフォリオ、スーパー・マネー・マーケット・ファンド及びワールド・インカム・ポートフォリオ（以下各々を「ポートフォリオ」、総称して「全ポートフォリオ」という。）であった。各ポートフォリオは、異なる投資目的を持ち、異なる種類の譲渡可能有価証券又は市場商品に投資する。

各ポートフォリオは、独立した資産プールであり、各ポートフォリオの独立した受益証券で表象される。独立した受益証券は、受益証券クラスに細分化されている（付録Ⅰに詳述）。

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

当年度中の重要な事象

新たな目論見書を2017年12月8日付で発行した。

2 重要な会計方針の要約

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

(a) 投資及びその他の資産の評価

当ファンドの投資及びその他の資産は以下のように評価されている。

マネー・マーケット以外のポートフォリオ

- ・ ターム・ローンは、証券取引所に上場されていない。純資産価額（以下「NAV」という。）の決定において、当ファンドは、管理会社の取締役会が承認した価格決定機関より提供されるターム・ローンの評価額を利用する。通常、価格決定機関は、相場が容易に入手できる場合には、買呼値でターム・ローン进行评估する。相場が容易に入手できないターム・ローンの場合には、価格決定機関が評価額決定のための価格決定マトリックスを使用して決定した一貫性のあ

る公正な市場価値で評価している。価格決定機関の方法及び評価方法は、管理会社の取締役会の全般的な監督のもと、関連するポートフォリオの投資顧問会社（以下「投資顧問会社」という。）のレビューを受ける。管理会社の取締役会は、価格決定機関の利用がターム・ローンの評価額決定の公正な方法であると誠実に判断している。

- ・ 組入証券は、持分証券、債券及びその他の債務商品（短期債務を除くが、上場証券を含む。）で構成されている。これらの有価証券は、1つ又は複数の価格決定機関が市場情報や、類似の証券取引、機関トレーダー間で一般に認識されている証券間の多様な関係性を用いて通常の機関投資家の取引規模を単位として決定した価格に基づき評価される。
- ・ 証券取引所に上場されている又はその他の規制市場で取引されている組入証券は、世界株式インカム・ポートフォリオ（評価日現在のルクセンブルグ時間午後4時（以下「関連時刻」という。）時点で入手可能な最終の価格で評価される。）を除き、評価日の直前営業日の営業終了時点で入手可能な最終の当該取引所又は市場の価格で評価される。ある特定の有価証券について取引がなかった場合の有価証券の価格は、関連時刻において入手可能な直近の買呼値とするか、一定の場合には、当該有価証券の主要な市場である取引所の直近の取引価格、又はNASDAQ等の店頭（以下「OTC」という。）市場が主要な市場である有価証券については直近の買呼値で評価される。
- ・ オープン・エンド型の集団投資スキームに対する投資は、当該集団投資スキームの受益証券の直近の入手可能な純資産価額で評価される。
- ・ 証券取引所に上場されていない又はその他の規制市場で取引されていない固定利付証券は、1つ又は複数のディーラー又は価格決定機関から入手した利用可能な直近の買呼値又は利回り相当額により評価される。OTC市場で取引されている有価証券は、入手可能な直近の買呼値で評価される。複数の取引所で取引されている有価証券は、管理会社の取締役会により又はその指示により主要な市場に指定された取引所に基づいて評価される。OTC市場及び証券取引所の両方で取引されている組入証券は、最も活発な、最も代表的な市場に従って評価される。
- ・ 市場の相場が容易に入手できない有価証券及び資産は、管理会社の取締役会により又はその指示により誠実に算定された公正価値により評価される。

2018年1月31日現在、当該公正価値調整を適用した有価証券は、下表のとおりである。

| ファンド | 通貨 | 公正価値で評価した有価証券の市場価値 | 純資産に対する割合 |
|---------------------|-----|--------------------|-----------|
| インカム・ストラテジー・ポートフォリオ | 米ドル | 14,831,039 | 3.85% |

スーパー・マネー・マーケット・ファンド

- ・ 管理会社は、販売及び買戻の目的で計算されるスーパー・マネー・マーケット・ファンドの受益証券1口当たりの価格を、合理的に可能な範囲で、1米ドルに安定させる手続を確立している。
- ・ このポートフォリオに組み入れられた有価証券及びマネー・マーケット商品は、償却原価に基づいて評価される。この評価方法は、商品を取得原価で評価し、その後は、金利変動が当該商品の市場価値に与える影響に関係なく、ディスカウント又はプレミアムを満期まで均等償却する。この方法は評価に確実性を与えるが、償却原価により決定された価格が、その商品を売却した場合にスーパー・マネー・マーケット・ファンドが受け取るであろう価格を上回る又は下回る期間を生じさせることがある。
- ・ 所有ポートフォリオは、市場価値を使用して計算したNAVと償却原価に基づいて計算したNAVとの間に差異が存在するかどうかを判断するために、管理会社の取締役会により又はその

指示により定期的に見直される。重要な希薄化あるいはその他の投資家又は現在の受益者にとって不公正な結果となりうる差異が存在すると判断された場合、管理会社は、取締役会により又はその指示により、必要かつ適切と考えられる調整措置を講じる。その措置には、キャピタル・ゲイン又はロスを実現させたりポートフォリオの平均満期を短縮するため、ポートフォリオ商品を満期日前で売却すること、分配金を保留すること、又は入手可能な市場価値を使用して受益証券1口当たりNAVを設定することが含まれる。

全ポートフォリオ

- ・ 現金は額面金額で評価される。
- ・ マネー・マーケット商品等の流動性資産は償却原価に基づいて評価される。
- ・ 特に未収利息、未収配当金、投資売却未収入金及びファンド受益証券販売未収入金を含む資産は額面価額で評価される。
- ・ 特に投資購入未払金、ファンド受益証券買戻未払金及び未払分配金を含む負債は額面価額で評価される。

(b) 投資売却に係る実現利得及び損失

投資売却に係る実現利得及び損失は、平均原価法に基づき決定されている。

(c) 投資からの収益／費用

当ファンドは、以下の基準で投資からの収益を貸方計上する。

- ・ 受取利息は毎日未収計上され、これには、定額法に基づくプレミアムの償却及びディスカウントの増価が含まれる。
- ・ 銀行預金利息は発生主義に基づき認識される。
- ・ 受取配当金は権利落日に計上され源泉徴収税控除後で表示される。
- ・ 金利差異(以下「IRD」という。)は、通貨ヘッジの過程から生じる、2つの類似する利付有価証券間の金利の差異である。例えば、米ドル1ヶ月物金利が0.25%で、豪ドル1ヶ月物金利が1%である場合、インプライドIRDは0.75%である。外国為替市場の取引業者は、先物外国為替レートの値付けの際にIRDを利用している。IRDはプラス、ゼロ又はマイナスになる可能性がある。一部の管轄区域では、IRDを分配金に含めることは元本からの支払に相当する場合がある。IRDは、損益計算書及び純資産変動計算書上の収益／費用として計上される。

(d) 金融デリバティブ商品

当年度において、当ファンドは多くの為替予約及び先物契約を締結した。未決済の為替予約及び先物契約は決算日に契約を評価するため公正な市場価値で評価される。これら及び評価された未決済の契約から生じる評価益／評価損は未実現純利益／(損失)に計上されるとともに、純資産計算書の資産又は負債のいずれかに計上されている。

未実現利益又は損失の純変動並びに為替予約及び先物契約の決済又は反対売買による実現純利得又は損失は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

当年度中に、当ファンドは、ある商品から発生するリターンと他の投資から発生するリターンを交換するスワップ契約を締結した。当ファンドはクレジット・デフォルト・スワップ(以下「CDS」という。)を売建て又は買建てることができる。当ファンドがCDSを売建て及び／又は買建てする場合、信用事象(契約において事前に定められる。)発生時の偶発的支払いと引き換えに、一連のプレミアムが当ファンドから支払われる又は当ファンドが受領する。このプレミアムはCDS

のコストに含まれている。可能な場合は、スワップは第三者の価格決定業者から入手される日々の価格に基づき時価評価され、実際のマーケット・メーカーと照合される。このような相場が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーによる日々の相場に基づき価格決定される。いずれの場合も、相場の変動は、損益計算書及び純資産変動計算書における未実現利益又は損失の純変動として計上される。スワップの満期又は終了時の実現純利得又は損失及びスワップに関連して稼得した利息は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

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

(e) 外貨換算

各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建ての投資の原価は、購入日現在の実勢為替レートで換算されている。各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建ての投資及びその他の資産の市場価値は、2018年1月31日現在のルクセンブルグにおけるポートフォリオの評価時刻現在の実勢為替レートで換算されている。未実現利益又は損失の純変動並びに各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建てのその他の資産又は負債の処分又は決済による実現純利得又は損失は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

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

以下の為替レートは、2018年1月31日現在、インカム・ストラテジー・ポートフォリオ及びスーパー・マネー・マーケット・ファンドに関して、各ポートフォリオの基準通貨以外の通貨建ての投資、その他の資産及びその他の負債の換算に使用された。

| 通貨 | 米ドル |
|-----------|----------|
| カナダ・ドル | 0.811260 |
| ユーロ | 1.241151 |
| 英ポンド | 1.411700 |
| シンガポール・ドル | 0.762835 |

以下の為替レートは、2018年1月31日現在、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、世界株式インカム・ポートフォリオ及びワールド・インカム・ポートフォリオに関して、各ポートフォリオの基準通貨以外の通貨建ての投資、その他の資産及びその他の負債の換算に使用された。

| 通貨 | 米ドル |
|-------------|----------|
| 豪ドル | 0.810300 |
| カナダ・ドル | 0.814133 |
| スイス・フラン | 1.073710 |
| デンマーク・クローネ | 0.167431 |
| ユーロ | 1.246050 |
| 英ポンド | 1.417599 |
| 香港ドル | 0.127871 |
| イスラエル・新シェケル | 0.293470 |
| インド・ルピー | 0.015722 |
| 日本円 | 0.009184 |
| 韓国ウォン | 0.000936 |
| メキシコ・ペソ | 0.053701 |
| スウェーデン・クローナ | 0.127532 |
| シンガポール・ドル | 0.764497 |
| 新台湾ドル | 0.034311 |
| 南アフリカ・ランド | 0.084361 |

(f) 合算財務諸表

当ファンドの合算財務諸表は米ドル建てで表示され、異なる全ポートフォリオの財務諸表の合計を含んでいる（訳者注：原文10ページ及び13ページの「BlackRock Global Investment Series Combined」の列を示している。）。

(g) 繰延創立費

繰延創立費は資産化され、定額法により5年間にわたって償却される。

2018年1月31日現在、すべてのポートフォリオは繰延創立費を償却済みである。

(h) 収益の平準化

各ポートフォリオは、受益証券の売却及び買戻しのみを理由として受益証券1口当たり未分配投資純利益が変動することを防止するために、平準化の会計慣行を採用している。これは、関連するポートフォリオの平準化勘定を維持することによって達成される。売却された受益証券の収入のうち受益証券1口当たり未分配投資純利益に相当する部分が平準化勘定に貸方計上され、買い戻され

た受益証券の支払額のうち受益証券1口当たり未分配投資純収益に相当する部分が平準化勘定に借方計上される。ポートフォリオによって宣言された分配金の一部は、過去に平準化勘定に貸方計上された金額で構成される場合がある。投資家に報告される利回りには、純利益から支払われた金額だけでなく平準化勘定から支払われた金額が含まれる場合がある。

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

(i) 未履行ローンは、借主に対する当ファンドの残存債務である。

2018年1月31日現在、インカム・ストラテジー・ポートフォリオは未履行ローン98,742米ドルを有しており、純資産計算書の「未履行ローン債務」に開示している。

(j) 取引コスト

取引コストとは、有価証券の取得、発行又は処分に直接起因する増分コストである。増分コストとは、企業が当該有価証券を取得、発行又は処分していなければ発生しなかったコストである。有価証券は、当初認識時に市場価値で測定し、その取得又は発行に直接起因する取引コストを加算する。

有価証券の売買に係る取引コスト（保管会社の取扱手数料を除く。）は、各ファンドの損益計算書及び純資産変動計算書の実現純利得／（損失）又は未実現利益／（損失）の純変動に計上している。保管会社の取扱手数料は、当ファンドの損益計算書及び純資産変動計算書の保管報酬に計上している。詳細は注記8を参照。

3 管理会社

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エーは、当ファンドの管理会社である。

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

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

4 管理報酬及び販売報酬

当年度中に、当ファンドは管理会社に対し管理報酬を支払った。

管理報酬の水準はNAVの0.45%から0.75%の範囲である。ただし、クラスF受益証券については例外であり、管理報酬を支払わないが、別途の取決めに基づき投資顧問会社又は関係会社に報酬を支払う。管理報酬の水準は、投資家がどのポートフォリオ及び受益証券クラスを購入するかにより異なる。当該報酬は、関連するポートフォリオのNAVに基づき日次で発生し、月次で支払われる。管理会社は、投資顧問報酬を含む一定の費用及び報酬を管理報酬から支払っている。

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

販売報酬の水準はNAVの0.25%から1.00%の範囲である。ただし、クラスAD受益証券、クラスD受益証券、クラスF受益証券及びインスティテューショナルI受益証券については販売報酬を支払っていない。販売報酬の水準は、投資家がどのポートフォリオ及び受益証券クラスを購入するか

より異なる。当該報酬は、関連するポートフォリオのNAVに基づき日次で発生し、月次で支払われる。

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

スーパー・マネー・マーケット・ファンドのクラスA受益証券、クラスB受益証券及びインスティテューショナルI受益証券に関して、管理報酬、販売報酬及び管理調整報酬の放棄が行われた。

5 管理調整報酬

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

管理調整報酬の料率は、当ファンドの日々の平均NAVの年率0.025%である（クラスF受益証券を除く）。

6 事務管理報酬

管理契約に従った全般的な事務管理業務（これらのサービスには通常の報酬が課される。）によりルクセンブルグの本部において管理会社を支援するため、管理会社は、ルクセンブルグ L-1855 ジェイ・エフ・ケネディ通り 49番（49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg）に所在するステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・シー・イーを、ルクセンブルグにおける事務管理代行会社に任命した。

7 監査報酬

下表は、デロイト・オーディット・エス・エイ・アール・エルに支払った2018年1月31日終了年度の報酬の内訳である。

| | 2018年1月31日 ユーロ |
|----------------------|-------------------|
| 監査業務及び監査関連業務（VATを除く） | 63,500 |
| 非監査業務 | - |

8 保管報酬

管理会社は、ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・シー・イーと保管契約を締結している。

保管契約は、費用又は分配金の支払いのためにトレーディング勘定又は営業勘定において保有する現金（他の銀行において保持される場合がある。）を除く、当ファンドのすべての有価証券及び現金を、保管会社が保有する、又は資金を継続的に管理する保管会社により承認された他の銀行の翌日物コール勘定又は定期預金に管理会社が現金を入れている場合には保管会社の指図に従う旨を規定している。保管会社は、当ファンドのために購入又は売却された有価証券の元本及びそれに係る収益の回収、並びにこれに関する支払及び収入の回収に責任を負う。

保管会社は、当ファンドの純資産に対し年率で表される通常の料率に従って、これらのサービスに関する報酬を当ファンドに請求する。保管会社は1社以上の取引銀行を定める場合があり、保管会社が米国における取引銀行を確保することが期待されている。この報酬は当ファンドが負担する。

9 関連当事者との取引

管理会社、総販売会社、投資運用会社及び投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立された会社のブラックロック・インクである。PNCファイナンシャル・サービスーズ・グループ・インクは、ブラックロック・インクの大株主である。当ファンドのために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、有価証券仲介サービス、外国為替サービス、銀行サービス及びその他のサービスを提供し、又は通常の場合により本人として行動し、これにより利益を得た可能性がある。ブローカー及びエージェントに対する手数料は関連する市場の慣例に従って支払われており、ブローカー又はエージェントが提供する大口取引その他による手数料の割引又は現金による手数料の割戻しの利益は当ファンドに還元されている。PNCグループの会社のサービスは、手数料その他の取引条件が関係する市場の系列外のブローカー及びエージェントのものとおおむね同様であり、かつ、最良の最終損益を得るための上記の方針に一致していることを条件に、適切であると判断された場合に、投資顧問会社により利用される可能性がある。

当年度中、通常の業務範囲外のあるいは通常の場合の取引条件外の重要な取引は行われていない。

10 税金

現行のルクセンブルグの法律及び慣習に基づき、当ファンドはルクセンブルグにおける通常の所得税又はキャピタル・ゲイン税を課されず、当ファンドにより支払われる分配金もルクセンブルグの源泉徴収税の対象とならない。ただし、当ファンドは、2010年法（改正後）に従い年次税（taxe d'abonnement）の対象になっており、暦年の各四半期末現在のファンドのNAVに対して年率0.05%が課される（スーパー・マネー・マーケット・ファンド及び2010年法（改正後）第174条の意義の範囲の機関投資家向けポートフォリオ又は受益証券クラスについては、年率0.01%の軽減税率が課される。）。2018年1月31日終了年度では、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ及びワールド・インカム・ポートフォリオはルクセンブルグの税金を支払っていないが、これは既にルクセンブルグの年次税の対象となっている他の集団投資に当ファンドが保有する資産について年次税の支払を行っていないためである。

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

11 分配金

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

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

12 信用枠

2018年1月31日現在、インカム・ストラテジー・ポートフォリオは、ステート・ストリート・バン

ク・アンド・トラスト・カンパニーの信用枠65,000,000米ドル（2018年3月28日に終了）を使用する権利を有していた。2018年1月31日現在の借入引出額は、26,000,000米ドル（2017年度：25,000,000米ドル）であった。ローン・コミットメント費用は、当該信用枠に関連して日次で費用計上し、損益計算書及び純資産変動計算書に含めている。ローン・コミットメント費用の内訳としては、信用枠の未使用部分に対しては0.15%、使用部分に対してはFED又はLIBORレート（いずれか高い方）にマージン・スプレッド0.90%を上乗せした利率が課される。

13 担保差入れ又は担保として提供されている有価証券

2018年1月31日現在、担保として提供されている又は受け取った有価証券はなかった。

14 投資顧問会社

投資運用会社が全面的に責任を負うことを条件として、各ポートフォリオは投資顧問会社による投資顧問サービスを受けている。投資顧問会社は、目論見書に記載の通り、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド（以下「BIMUK」という。）、ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「BLKJPN」という。）及びブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク（以下「BFMインク」という。）である。

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

投資顧問会社はブラックロック・グループの一部を形成している。

| ポートフォリオ | 投資顧問会社 |
|-----------------------|--------|
| グローバル・アロケーション・ポートフォリオ | BLKJPN |
| 世界株式インカム・ポートフォリオ | BIMUK |
| インカム・ストラテジー・ポートフォリオ | BFMインク |
| スーパー・マネー・マーケット・ファンド | BFMインク |
| ワールド・インカム・ポートフォリオ | BLKJPN |

15 金融デリバティブ商品及び効率的なポートフォリオ管理手法

各ポートフォリオは、マーケット・リスク及び通貨リスクをヘッジするため、並びに効率的なポートフォリオの運用を目的として、デリバティブを利用することがある。

デリバティブの利用は、ポートフォリオをより高いリスクにさらす可能性がある。特に、デリバティブ契約はボラティリティが高くなる可能性があり、取引を開始するための当初証拠金の金額が通常は契約規模よりも小さい。比較的小さな市場の変動が、標準的な債券又は株式と比較して大きな影響をデリバティブに及ぼす可能性がある。

詳細は特定のファンドの投資明細表を参照。

16 現金担保

当ポートフォリオは、多様な相手先とデリバティブ取引を行っている。為替予約の相手先は投資明細表に示されている。

相手先の当ファンドに対するエクスポージャー又は当ファンドの相手先に対するエクスポージャーをカバーするため、スワップに係る現金担保が支払われる又は受け取られる。純資産計算書のブロー

カーに対する債務／債権は、ファンドの清算ブローカー及び様々な相手先に対して支払われる／相手先から受け取った現金担保で構成されている。2018年1月31日現在、ファンドの清算ブローカー及び様々な相手先に対して支払われた／相手先から受け取った現金担保及び証拠金はなかった。

17 取引コスト

投資目的を達成するために、ポートフォリオは、投資ポートフォリオに係るトレーディング活動に関する取引コストを負担する。下表に開示されているのは、2018年1月31日終了年度における各ポートフォリオについて個別に識別可能な取引コストである。これらには委託費用、決済手数料、ブローカー手数料及び保管会社手数料が含まれている。

| ポートフォリオ | 通貨 | 取引コスト |
|-----------------------|-----|--------|
| グローバル・アロケーション・ポートフォリオ | 米ドル | — |
| 世界株式インカム・ポートフォリオ | 米ドル | 86,406 |
| インカム・ストラテジー・ポートフォリオ | 米ドル | 831 |
| スーパー・マネー・マーケット・ファンド | 米ドル | — |
| ワールド・インカム・ポートフォリオ | 米ドル | — |

すべての取引コストが個別に識別可能とは限らない。債券投資、為替予約取引及びその他のデリバティブ契約に関しては、取引コストは投資の取得価格及び売却価格に含まれている。これらの取引コストは個別に識別可能ではないが、各ポートフォリオのパフォーマンスに取り込まれている。

18 後発事象

年度末後に発生した重要な後発事象はなかった。

19 訴訟

2015年5月、モーターズ・リクイデーション・カンパニー・アボイダンス・アクション・トラストは、ゼネラル・モーターズの破産財産の信託管理人及び管財人として、米国ニューヨーク州南部地区破産裁判所において、ゼネラル・モーターズの一定の債券（以下「当債券」という。）の過去の保有者に対する訴状の送達を開始した。当訴訟の被告である当債券の過去の保有者には、ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ・インカム・ストラテジー・ポートフォリオ（以下「I S P」という。）が含まれている。I S Pに加えて、当訴訟では、多数のブラックロックのファンドを含む500超の他の機関投資家が被告とされている。被告は、支払にあたり全額保証されるという条件で当債券につき全額の支払いを受けている。原告は、I S Pとその他の被告は2009年の支払い時点で保証された債権者ではなく、全額の支払いを受ける権利はなかったと主張している。原告は、I S Pとその他の被告に対する、当債券の元本及び利息として2009年に受け取った全額の返還命令を求めている。I S Pは訴訟の結果又はI S Pの純資産価額への影響（存在する場合）を予測することができないため、本件に関連する訴訟に関する負債は財務諸表に反映されていない。

付録 I - 受益証券クラス (無監査)

発行済受益証券クラス

2018年1月31日現在、当ファンドは以下の受益証券クラスを提供している。

クラス A

豪ドル建クラス A 分配型受益証券

ユーロ建クラス A 分配型受益証券

米ドル建クラス A 分配型受益証券

シンガポール・ドル建クラス A 分配型受益証券 (ヘッジ有)

豪ドル建クラス A 無分配型受益証券

日本円建クラス A 無分配型受益証券

米ドル建クラス A 無分配型受益証券

クラス A D

米ドル建クラス A D 分配型受益証券

クラス B

米ドル建クラス B 分配型受益証券

クラス C

米ドル建クラス C 分配型受益証券

クラス A 受益証券

米ドル建クラス A 分配型受益証券

クラス B 受益証券

米ドル建クラス B 分配型受益証券

クラス F¹

米ドル建クラス F 分配型受益証券

インスティテューショナル I 受益証券¹

米ドル建インスティテューショナル I 分配型受益証券

クラス J

米ドル建クラス J 分配型受益証券

¹ 機関投資家が利用可能

販売開始した受益証券クラス

当年度に販売開始した受益証券クラスはなかった。

販売終了した受益証券クラス

当年度に販売終了した受益証券クラスはなかった。

ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ 受益者各位

法定監査人の監査報告書 財務諸表監査に関する報告

監査意見

私たちは、ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ（以下“ファンド”という。）及びその各サブファンドの財務諸表、すなわち2018年1月31日現在の純資産計算書、投資明細表、並びに同日に終了した年度の損益計算書及び純資産変動計算書、重要な会計方針の要約を含む財務諸表に対する注記について監査を行った。

私たちの意見では、添付の財務諸表は、財務諸表の作成に関するルクセンブルグの法令の定めるところに準拠して、ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズの2018年1月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了した年度の経営成績及び純資産の変動を、真実かつ公正に表示している。

監査意見の根拠

私たちは、監査専門家に関する2016年7月23日付法律（以下「2016年7月23日法」という。）及び金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）（以下「CSSF」という。）がルクセンブルグ向けに採択した国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。本法及び基準のもとでの私たちの責任は、本報告書の「財務諸表監査に対する法定監査人の責任」区分に詳述されている。私たちは、CSSFがルクセンブルグ向けに採択した国際倫理基準審議会の定める倫理規程（IESBA Code）及び私たちの財務諸表監査に関連する倫理上の要求事項に基づきファンドに対する独立性も保持しており、また、これらの倫理規程及び要求事項で定められるその他の倫理上の責任を果たした。私たちは、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している

その他の情報

ファンドの管理会社の取締役会は、その他の情報に対して責任を有している。その他の情報は年次報告書に記載される情報で構成されるが、その他の情報には財務諸表及び財務諸表に関する私たちの法定監査人の監査報告書は含まれない。

財務諸表に関する私たちの意見の対象範囲には、その他の情報は含まれておらず、私たちは当該その他の情報に対していかなる形式の保証の結論も表明しない。

財務諸表監査における私たちの責任は、その他の情報を通読し、通読の過程において、その他の情報と財務諸表及び私たちが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか、又はそのような重要な相違以外に重要な虚偽記載の兆候があるかどうか考慮することにある。私たちは、実施した作業に基づき、その他の情報に重要な虚偽記載があると判断した場合には、当該事実を報告することが求められている。私たちは、その他の情報に関して報告すべき事項はない。

財務諸表に対するファンドの管理会社の取締役会及び統治責任者の責任

ファンドの管理会社の取締役会は、財務諸表の作成に関するルクセンブルクの法令の定めるところに準拠して財務諸表を作成し適正に表示すること、及び不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成するためにファンドの管理会社が必要と判断した内部統制に対する責任を有している。

財務諸表を作成するに当たり、ファンドの管理会社の取締役会は、ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任を有すること、また、ファンドの管理会社の取締役会がファンドの清算若しくは事業停止の意図があるか、又はそうする以外に現実的な代替案がない場合を除いて、継続企業を前提とした会計処理を適用する責任を有している。

財務諸表監査に対する法定監査人の責任

私たちの監査の目的は、全体としての財務諸表に、不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を含む法定監査人の監査報告書を発行することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年7月23日法及びCSSFがルクセンブルグ向けに採択したISAに準拠して行った監査が、すべての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、不正又は誤謬から発生する可能性があり、個別に又は集計すると、当財務諸表に基づく利用者の経済的意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私たちは、2016年7月23日法及びCSSFがルクセンブルグ向けに採択したISAに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持し、また、以下を行う。

- ・ 不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、及び内部統制の無効化が伴うためである。
- ・ 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・ 取締役会が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・ 取締役会が継続企業を前提とした会計処理を適用することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドが継続企業として存続する能力に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、法定監査人の監査報告書において財務諸表の開示に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の開示が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私たちの結論は、法定監査人の監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 開示を含めた全体としての財務諸表の表示、構成及び内容を検討し、財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私たちは、特に、計画した監査の範囲とその実施時期、及び監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項について、統治責任者に対して報告を行っている。

公認の監査法人デロイト・オーディットを代表して

(署名)

クリスチャン・ヴァン・ダーテル、法定監査人、
パートナー

2018年5月25日

To the Unitholders of BlackRock Global Investment Series

REPORT OF THE *RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ*

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of BlackRock Global Investment Series (the "Fund") and each of its sub-funds, which comprise the Statement of Net Assets and the Portfolio of Investments as at 31 January 2018 and the Statement of Operations and Changes in Net Assets for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of BlackRock Global Investment Series as at 31 January 2018, and of the results of its operations and changes in its net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

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 those Law and standards are further described in the "Responsibilities of *Réviseur d'Entreprises Agréé* for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors of the Management Company of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of *Réviseur d'Entreprises Agréé* thereon.

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

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

Responsibilities of the Board of Directors of the Management Company of the Fund and Those Charged with Governance for the Financial Statements

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

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Management Company of the Fund is responsible for assessing the Fund'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 Directors of the Management Company of the Fund either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the *Réviseur d'Entreprises Agréé* for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of *Réviseur d'Entreprises Agréé* 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 financial statements.

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 financial statements, 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 Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Management Company of the Fund.
- Conclude on the appropriateness of Board of Directors of the Management Company of the Fund's 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 Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the *Réviseur d'Entreprises Agréé* to the related disclosures in the financial statements 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 report of the *Réviseur d'Entreprises Agréé*. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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.

For Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*



Christian van Dartel, *Réviseur d'Entreprises Agréé*
Partner

25 May 2018

V. お知らせ

該当事項はありません。