

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2004年3月19日から無期限です。	
運用方針	原則として、米国のハイイールド債市場へ投資する投資信託証券「TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・サステナブル・ボンド・ファンド」および欧州のハイイールド債市場へ投資する投資信託証券「Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド」に投資を行い、中長期的な信託財産の成長と安定的な収益確保を図ることを目指して運用を行うことを基本方針とします。原則として、為替ヘッジは行いません。	
主要運用対象	アムンディ・米国・ユーロ高利回り債ファンド	TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・サステナブル・ボンド・ファンド (XJシェアクラス) Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド (毎月分配クラス)
	TCW ファンズ-TCW ハイ・イールド・サステナブル・ボンド・ファンド (XJシェアクラス)	米国のハイイールド債
	Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド (毎月分配クラス)	欧州のハイイールド債
組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）への直接投資は行いません。外貨建資産（外貨建資産を組入可能な投資信託証券を含みます）の投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時（年12回、原則毎月12日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます）等の全額とします。分配金額は、委託会社が基準価額水準および市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

愛称：りそな ペア・ハイ インカム  
アムンディ・米国・ユーロ  
高利回り債ファンド

運用報告書(全体版)  
第41作成期

第240期（決算日 2024年4月12日）  
第241期（決算日 2024年5月13日）  
第242期（決算日 2024年6月12日）  
第243期（決算日 2024年7月12日）  
第244期（決算日 2024年8月13日）  
第245期（決算日 2024年9月12日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに作成期中の運用状況についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号

お客様サポートライン：050-4561-2500

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<https://www.amundi.co.jp/>

< 3886695・3917587 >

■最近5作成期の運用実績

	決算期	基準価額 (分配落)	税金 分配	み 金	期 騰	中 落	率	参考指数	期 騰	中 落	率	投資証券 組入比率	純資 産額
		円	円	円	%	%	%		%	%	%	百万円	
第37作成期	216期 (2022年4月12日)	4,521	20	20	6.3	34,665	6.3	34,665	6.3	96.0	96.0	3,935	
	217期 (2022年5月12日)	4,386	20	20	△2.5	34,036	△1.8	34,036	△1.8	95.8	95.8	3,794	
	218期 (2022年6月13日)	4,472	20	20	2.4	34,895	2.5	34,895	2.5	96.9	96.9	3,846	
	219期 (2022年7月12日)	4,310	20	20	△3.2	33,724	△3.4	33,724	△3.4	96.2	96.2	3,701	
	220期 (2022年8月12日)	4,404	20	20	2.6	34,830	3.3	34,830	3.3	98.1	98.1	3,750	
	221期 (2022年9月12日)	4,509	20	20	2.8	35,934	3.2	35,934	3.2	97.6	97.6	3,815	
第38作成期	222期 (2022年10月12日)	4,312	20	20	△3.9	34,471	△4.1	34,471	△4.1	97.3	97.3	3,631	
	223期 (2022年11月14日)	4,407	20	20	2.7	35,158	2.0	35,158	2.0	97.7	97.7	3,688	
	224期 (2022年12月12日)	4,378	20	20	△0.2	35,459	0.9	35,459	0.9	96.9	96.9	3,647	
	225期 (2023年1月12日)	4,309	20	20	△1.1	35,238	△0.6	35,238	△0.6	97.6	97.6	3,577	
	226期 (2023年2月13日)	4,278	20	20	△0.3	35,258	0.1	35,258	0.1	97.4	97.4	3,538	
	227期 (2023年3月13日)	4,286	20	20	0.7	35,615	1.0	35,615	1.0	97.5	97.5	3,543	
第39作成期	228期 (2023年4月12日)	4,315	20	20	1.1	36,214	1.7	36,214	1.7	97.2	97.2	3,569	
	229期 (2023年5月12日)	4,324	20	20	0.7	36,610	1.1	36,610	1.1	97.3	97.3	3,560	
	230期 (2023年6月12日)	4,443	20	20	3.2	37,958	3.7	37,958	3.7	97.4	97.4	3,634	
	231期 (2023年7月12日)	4,489	20	20	1.5	38,684	1.9	38,684	1.9	97.3	97.3	3,647	
	232期 (2023年8月14日)	4,646	20	20	3.9	40,351	4.3	40,351	4.3	97.5	97.5	3,765	
	233期 (2023年9月12日)	4,638	20	20	0.3	40,638	0.7	40,638	0.7	97.5	97.5	3,706	
第40作成期	234期 (2023年10月12日)	4,630	20	20	0.3	40,766	0.3	40,766	0.3	97.0	97.0	3,694	
	235期 (2023年11月13日)	4,755	20	20	3.1	42,054	3.2	42,054	3.2	97.0	97.0	3,760	
	236期 (2023年12月12日)	4,709	20	20	△0.5	41,903	△0.4	41,903	△0.4	97.3	97.3	3,707	
	237期 (2024年1月12日)	4,824	20	20	2.9	43,224	3.2	43,224	3.2	97.2	97.2	3,776	
	238期 (2024年2月13日)	4,889	20	20	1.8	44,135	2.1	44,135	2.1	97.2	97.2	3,799	
	239期 (2024年3月12日)	4,861	20	20	△0.2	44,066	△0.2	44,066	△0.2	97.0	97.0	3,762	
第41作成期	240期 (2024年4月12日)	4,974	20	20	2.7	45,434	3.1	45,434	3.1	96.7	96.7	3,829	
	241期 (2024年5月13日)	5,087	20	20	2.7	46,693	2.8	46,693	2.8	96.9	96.9	3,911	
	242期 (2024年6月12日)	5,111	20	20	0.9	47,321	1.3	47,321	1.3	96.2	96.2	3,859	
	243期 (2024年7月12日)	5,222	20	20	2.6	48,618	2.7	48,618	2.7	96.8	96.8	3,904	
	244期 (2024年8月13日)	4,888	20	20	△6.0	45,716	△6.0	45,716	△6.0	96.8	96.8	3,581	
	245期 (2024年9月12日)	4,767	20	20	△2.1	44,813	△2.0	44,813	△2.0	96.9	96.9	3,487	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(参考指数について)

参考指数は、ブルームバーグ・USコーポレート・ハイ・イールド・インデックス2%イシュー・キャップ+ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (BB-B) です。参考指数は投資対象資産の相場を説明する代表的な指数として記載しております。以下同じ。  
「Bloomberg®」およびブルームバーグ・USコーポレート・ハイ・イールド・インデックス2%イシュー・キャップは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited (以下「BISL」)をはじめとする関連会社 (以下、総称して「ブルームバーグ」) のサービスマークであり、アムンディ・アセットマネジメントによる特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはアムンディ・アセットマネジメントとは提携しておらず、また、アムンディ・米国・ユーロ高利回り債ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、アムンディ・米国・ユーロ高利回り債ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (BB-B) は、ICE Data Indices, LLC、その関係会社 (「ICE Data」) および/又はその第三者サプライヤーの財産であり、アムンディ・ジャパン株式会社による使用のためにライセンスされています。ICE Dataおよびその第三者サプライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。免責条項の全文については、<https://www.amundi.co.jp/product/view/JP90C0000DV1>をご参照ください。

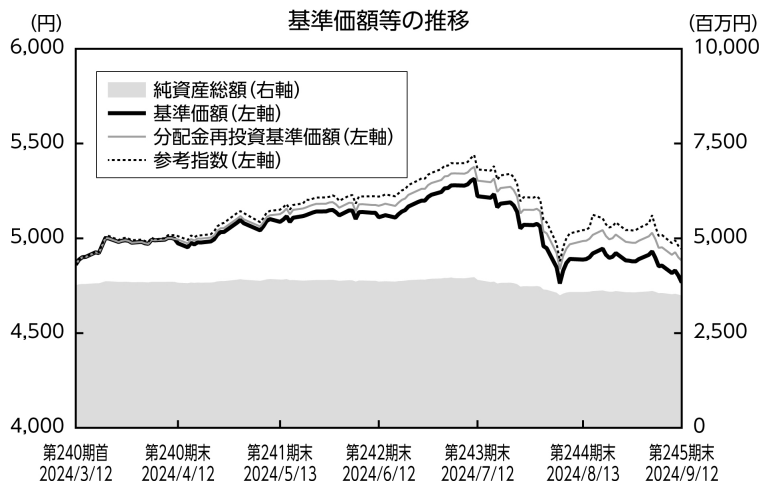
■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額	騰 落 率	参考指数	騰 落 率	投資証券 組入比率
第240期	(期 首) 2024年 3月12日	円 4,861	% —	44,066	% —	% 97.0
	3月末	4,977	2.4	45,239	2.7	97.2
	(期 末) 2024年 4月12日	4,994	2.7	45,434	3.1	96.7
第241期	(期 首) 2024年 4月12日	4,974	—	45,434	—	96.7
	4月末	5,083	2.2	46,536	2.4	97.5
	(期 末) 2024年 5月13日	5,107	2.7	46,693	2.8	96.9
第242期	(期 首) 2024年 5月13日	5,087	—	46,693	—	96.9
	5月末	5,121	0.7	47,120	0.9	97.6
	(期 末) 2024年 6月12日	5,131	0.9	47,321	1.3	96.2
第243期	(期 首) 2024年 6月12日	5,111	—	47,321	—	96.2
	6月末	5,230	2.3	48,457	2.4	98.1
	(期 末) 2024年 7月12日	5,242	2.6	48,618	2.7	96.8
第244期	(期 首) 2024年 7月12日	5,222	—	48,618	—	96.8
	7月末	5,063	△3.0	47,197	△2.9	97.7
	(期 末) 2024年 8月13日	4,908	△6.0	45,716	△6.0	96.8
第245期	(期 首) 2024年 8月13日	4,888	—	45,716	—	96.8
	8月末	4,890	0.0	45,814	0.2	98.1
	(期 末) 2024年 9月12日	4,787	△2.1	44,813	△2.0	96.9

(注) 期末基準価額は当該期の分配金込み、騰落率は各期首比です。

【基準価額等の推移】

第240期首	4,861円
第245期末	4,767円
既払分配金 (税込み)	120円
騰落率	0.4% (分配金再投資ベース)



(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 参考指数は、ブルームバーグ・USコーポレート・ハイ・イールド・インデックス2%イシューア・キャップ+ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (BB-B)です。

(注4) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2024年3月12日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① おおむね、当作成期を通じて、ハイイールド債市場が堅調となったこと
- ② 当作成期前半から半ばにかけて、米ドル高・円安およびユーロ高・円安基調となったこと

下落要因

- ① 当作成期後半、米ドル安・円高およびユーロ安・円高が進行したこと

## 【投資環境】

### <米国ハイイールド債市場>

当作成期初め、市場が米国経済のソフトランディングを織り込みつつあるなか、リスク選好の動きを背景に、米国ハイイールド債市場は上昇しました。その後、利下げ観測の後退にともなう長期金利上昇（債券価格は下落）や地政学的懸念などがリスク選好を抑制し下落する場面がありました。しかし、雇用統計の下振れや消費者物価指数の伸び鈍化などを受けて利下げ観測が強まり、長期金利が低下（債券価格は上昇）するなか、米国ハイイールド債市場は上昇する動きとなりました。8月には景気後退懸念が高まったことなどを材料に下落する場面がありましたが、リスク回避の動きが後退した後は底堅い動きとなりました。

### <欧州ハイイールド債市場>

欧州ハイイールド債市場は、インフレ率の鈍化を受けて中央銀行が緩和的な金融政策へ転換したことによって不透明感が弱まり、クレジットスプレッド（国債との利回り格差）は縮小しました。また、緩やかな経済成長という環境の中で、より高い利回りを求める投資家の需要がけん引役となり、相対的に格付の低い債券のパフォーマンスが好調でした。発行市場は非常に活発で、幅広いセクターで多くの新発債が起債されました。ハイイールド債市場は引き続き資金純流入となり、同資産クラスへの投資家需要が続いていることを示しました。一方、特にフランスでは、議会選挙を受けた政治的不透明感を背景に、ボラティリティ（価格変動性）が高まりました。ハイイールド債のデフォルト（債務不履行）率は安定的と考えられる水準で推移しており、企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）は引き続き総じて堅調さを維持しました。

### <為替市場>

当作成期の為替市場では、米ドルは146円台、ユーロは160円台でスタートしました。

米ドルは、発表された米国のインフレ指標が予想外の伸びを示したことや日銀の金融緩和策修正が決定されたものの、日銀の引き続き緩和的な政策を維持するとの声明などを受け米ドル高・円安基調となり、米国の利下げ期待がさらに後退したことに加え、4月の日銀金融政策決定会合後の会見で植田総裁の発言が円安容認と受け止められ、米ドル高・円安の動きは加速しました。しかし当局による為替介入とみられる動きにより、円は対米ドルで小幅反発しましたが、その効果は長続きせず、日米金利差は開いたままという見通しの下、ジリジリと米ドル高・円安が進行しました。その後、当局による為替介入が入ったとみられ急激な米ドル安・円高が進行していたところに、日銀による追加利上げの決定、植田総裁による想定外のタカ派的発言、さらには予想以上の米国経済指標の鈍化を受けて、円キャリートレードの巻き戻しとみられる動きが活発化すると円高が加速し、米国での利下げ観測が強まったことも下落要因となった米ドルは対円で大きく水準を切り下げて、142円台で当作成期末を迎えました。

ユーロは、対円で対円上昇基調で推移するなか、4月の半ばにユーロ圏での景況感の回復を示す経済指標が発表されたことなども材料に、ほぼ一本調子で上昇を続けました。その後、当局による為替介入が入ったとみられ急激な米ドル安・円高が進行していたところに、日銀による追加利上げの決定、植田総裁による想定外のタカ派的発言、さらには予想以上の米国経済指標の鈍化を受けて、円キャリートレードの巻き戻しとみられる動きが活発化すると米ドル安・円高が加速し、ユーロも対円で大きく水準を切り下げて、157円台で当作成期末を迎えました。

## 【ポートフォリオ】

### <当ファンド>

当ファンドは、主として、米国のハイイールド債市場へ投資する「TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・サステナブル・ボンド・ファンド」と欧州のハイイールド債市場へ投資する「Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド」の毎月分配クラスに投資を行い、中長期的な信託財産の成長と安定的な収益確保を図ることを目指して運用を行いました。TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・サステナブル・ボンド・ファンドとAmundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの二つのファンドにほぼ均等に投資を行いました。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

## <TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・サステナブル・ボンド・ファンド>

当ファンドは慎重なファンダメンタルズ分析に基づき、魅力的な水準での取引機会を選別していますが、ハイイールド債市場は労働市場の減速にもかかわらず、将来の経済状態に関する過度に楽観的な想定を反映しているように思われます。当ファンドは、バリュエーションの改善を利用し、割高と判断したポジションを削減すると同時に、ディフェンシブなセクターやクレジットの質が高い銘柄へのエクスポージャーの調整を行いました。当作成期、循環消費財関連などの組入れを低位としていたことが足かせとなった一方、保険や電気通信、医薬品などの銘柄が貢献しました。

(TCWインベストメント・マネジメント・カンパニー)

## <Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド>

当作成期、当ファンドは金融および通信セクターの銘柄選択がプラスに効いたものの、低格付銘柄のアンダーウェイトおよび不動産セクターのマイナス寄与によって全体ではベンチマークをわずかにアンダーパフォームしました。また金融劣後債のオーバーウェイトがパフォーマンスにプラス寄与しました。予想デフォルト率の上昇が限定的な環境の中で、スプレッドが縮小し、投資家がより高水準のキャリアを追求したことから、高ベータ・セグメントへのエクスポージャーがプラス要因となりました。

(アムンディ・アセットマネジメント)

### 【分配金】

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、分配を行いました（各期の分配金額および分配原資の内訳につきましては、後記の「分配金のお知らせ」をご覧ください）。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

### 【今後の運用方針】

#### <当ファンド>

TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・サステナブル・ボンド・ファンドとAmundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの投資比率は今後も現状を維持する予定です。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

## <TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・サステナブル・ボンド・ファンド>

リスクとボラティリティが高まる可能性があることなどを踏まえ、当ファンドはディフェンシブな姿勢を維持しています。市場の上昇局面を活用したエクスポージャーの機動的な削減や相対的に魅力的な銘柄への入替などを図っています。当ファンドは、クレジットの質が高く、リセッション（景気後退）に対して耐性を持ち、非循環型の銘柄などを選好する一方で、エネルギー銘柄などの組入れは低位としています。

(TCWインベストメント・マネジメント・カンパニー)

## <Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド>

欧州ハイイールド債は高い利回りを保っており、同資産クラスが提示しているキャリアは引き続き、投資家にとって魅力的とみられます。当ファンドの投資戦略の一部はイールドカーブ・ポジションニングに基づいています。当ファンドはイールドカーブの短期セクターをオーバーウェイト、長期セクターをアンダーウェイトとしています。これは中央銀行の金融政策の正常化にともない起きるとみられるスティーブ化の活用を目的としています。この先のマクロ経済環境をめぐる不透明な見通しや市場内部での個別銘柄リスクの加速を勘案し、銘柄選定に大きな注意を払っています。B格債よりもB B格債を選好し、主に消費財および不動産セクターを通じ、慎重に銘柄選択を行っています。

(アムンディ・アセットマネジメント)

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第240期～第245期 (2024年3月13日 ～2024年9月12日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 )  ( 受 託 会 社 )	27円 ( 6 ) (20)  ( 1 )	0.527% (0.111) (0.388)  (0.028)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	0 ( 0 ) ( 0 )	0.005 (0.005) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	27	0.532	

期中の平均基準価額は5,060円です。

(注1) 費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

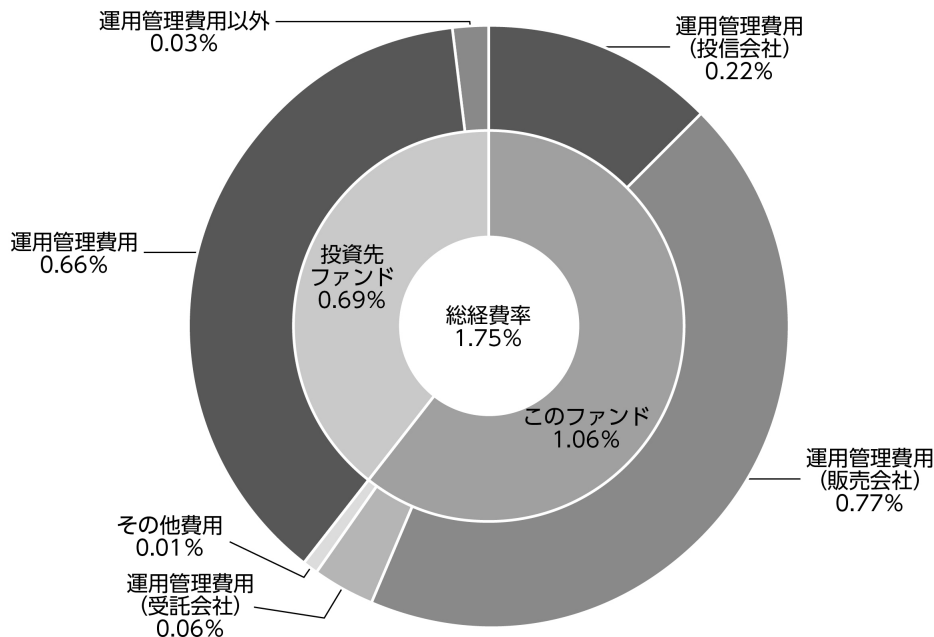
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

●総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.75%です。



総経費率 (①+②+③)	1.75%
①このファンドの費用の比率	1.06%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.66%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



# アムンディ・米国・ユーロ高利回り債ファンド

## ■売買及び取引の状況（2024年3月13日から2024年9月12日まで）

### 投資証券

決 算 期		第 240 期 ~ 第 245 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	(ルクセンブルク) TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・サステナブル・ ボンド・ファンド (XJシェアクラス) (注1)	千口 1,050	千円 97,214	千口 1,570	千円 145,947
	(ルクセンブルク) Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド (毎月分配クラス)	千口 41	千ユーロ 503	千口 48	千ユーロ 588

(注1) 口数はシステム管理の都合上、100倍にして表示しています。

(注2) 金額は受渡し代金です。

(注3) 単位未満は切捨てです。

## ■利害関係人との取引状況等（2024年3月13日から2024年9月12日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■組入資産の明細（2024年9月12日現在）

### (1) 外国（邦貨建）投資証券

銘 柄		第40作成期末 (第239期末)	第41作成期末（第245期末）	
		口 数	口 数	評 価 額
(ルクセンブルク) TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・サステナブル・ ボンド・ファンド (XJシェアクラス)		千口 20,194	千口 19,674	千円 1,699,524
合 計	口 数・金 額	20,194	19,674	1,699,524
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	<48.7%>

(注1) 口数はシステム管理の都合上、100倍にして表示しています。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。以下同じ。

(注3) 単位未満は切捨てです。以下同じ。

### (2) 外国（外貨建）投資証券

銘 柄		第40作成期末 (第239期末)	第41作成期末（第245期末）		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(ルクセンブルク) Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド (毎月分配クラス)		千口 895	千口 888	千ユーロ 10,693	千円 1,681,192
合 計	口 数・金 額	895	888	10,693	1,681,192
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<48.2%>

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成 (2024年9月12日現在)

項 目	第41作成期末 (第245期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 3,380,717	% 96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	126,096	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	3,506,813	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨てです。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産 (1,681,192千円) の投資信託財産総額 (3,506,813千円) に対する比率は47.9%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、2024年9月12日現在における邦貨換算レートは、1ユーロ=157.21円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第240期末 (2024年4月12日)	第241期末 (2024年5月13日)	第242期末 (2024年6月12日)	第243期末 (2024年7月12日)	第244期末 (2024年8月13日)	第245期末 (2024年9月12日)
(A) 資 産	3,848,807,314円	3,930,454,371円	3,878,985,414円	3,923,886,767円	3,599,716,522円	3,506,813,192円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	116,026,831	113,560,539	165,568,020	142,750,282	131,481,875	126,095,793
投 資 証 券 (評価額)	3,705,489,066	3,788,660,458	3,713,417,349	3,781,136,446	3,468,234,251	3,380,717,019
未 収 配 当 金	27,291,398	28,233,343	—	—	—	—
未 収 利 息	19	31	45	39	396	380
(B) 負 債	18,842,670	18,882,476	19,773,246	19,199,565	18,239,400	19,567,422
未 払 収 益 分 配 金	15,399,996	15,378,536	15,100,755	14,954,859	14,655,577	14,631,761
未 払 解 約 金	5,002	—	1,227,184	746,725	—	1,658,841
未 払 信 託 報 酬	3,403,576	3,435,427	3,343,302	3,362,293	3,413,935	3,076,117
そ の 他 未 払 費 用	34,096	68,513	102,005	135,688	169,888	200,703
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,829,964,644	3,911,571,895	3,859,212,168	3,904,687,202	3,581,477,122	3,487,245,770
元 本	7,699,998,323	7,689,268,041	7,550,377,756	7,477,429,657	7,327,788,887	7,315,880,563
次 期 繰 越 損 益 金	△3,870,033,679	△3,777,696,146	△3,691,165,588	△3,572,742,455	△3,746,311,765	△3,828,634,793
(D) 受 益 権 総 口 数	7,699,998,323口	7,689,268,041口	7,550,377,756口	7,477,429,657口	7,327,788,887口	7,315,880,563口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	4,974円	5,087円	5,111円	5,222円	4,888円	4,767円

(注記事項)

作成期首元本額 7,739,988,217円

作成期中追加設定元本額 50,105,270円

作成期中一部解約元本額 474,212,924円

■損益の状況

項 目	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
	自 2024年3月13日 至 2024年4月12日	自 2024年4月13日 至 2024年5月13日	自 2024年5月14日 至 2024年6月12日	自 2024年6月13日 至 2024年7月12日	自 2024年7月13日 至 2024年8月13日	自 2024年8月14日 至 2024年9月12日
(A) 配 当 等 収 益	42,428,241円	43,319,074円	43,002,481円	43,771,951円	41,090,539円	40,841,931円
受 取 配 当 金	42,429,618	43,318,575	43,001,590	43,771,054	41,086,344	40,832,921
受 取 利 息	343	499	891	897	4,195	9,010
支 払 利 息	△ 1,720	-	-	-	-	-
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	63,042,889	62,474,146	△ 6,233,657	57,239,209	△ 268,026,369	△ 111,513,135
売 買 益	86,762,234	77,608,463	18,829,315	71,544,344	897,376	38,404
売 買 損	△ 23,719,345	△ 15,134,317	△ 25,062,972	△ 14,305,135	△ 268,923,745	△ 111,551,539
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,437,672	△ 3,472,037	△ 3,376,794	△ 3,395,976	△ 3,448,135	△ 3,106,932
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	102,033,458	102,321,183	33,392,030	97,615,184	△ 230,383,965	△ 73,778,136
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,935,824,078	△1,845,033,764	△1,724,767,996	△1,687,234,184	△1,570,554,499	△1,810,718,252
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,020,843,063	△2,019,605,029	△1,984,688,867	△1,968,168,596	△1,930,717,724	△1,929,506,644
(配 当 等 相 当 額)	( 239,719,920)	( 241,655,671)	( 239,677,479)	( 241,675,467)	( 239,991,525)	( 242,379,151)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,260,562,983)	(△2,261,260,700)	(△2,224,366,346)	(△2,209,844,063)	(△2,170,709,249)	(△2,171,885,795)
(G) 計 (D + E + F)	△3,854,633,683	△3,762,317,610	△3,676,064,833	△3,557,787,596	△3,731,656,188	△3,814,003,032
(H) 収 益 分 配 金	△ 15,399,996	△ 15,378,536	△ 15,100,755	△ 14,954,859	△ 14,655,577	△ 14,631,761
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△3,870,033,679	△3,777,696,146	△3,691,165,588	△3,572,742,455	△3,746,311,765	△3,828,634,793
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,020,843,063	△2,019,605,029	△1,984,688,867	△1,968,168,596	△1,930,717,724	△1,929,506,644
(配 当 等 相 当 額)	( 239,719,920)	( 241,655,671)	( 239,677,479)	( 241,675,467)	( 239,991,525)	( 242,379,151)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,260,562,983)	(△2,261,260,700)	(△2,224,366,346)	(△2,209,844,063)	(△2,170,709,249)	(△2,171,885,795)
分 配 準 備 積 立 金	2,655,759,645	2,676,308,418	2,650,106,200	2,647,568,747	2,614,423,172	2,630,505,358
繰 越 損 益 金	△4,504,950,261	△4,434,399,535	△4,356,582,921	△4,252,142,606	△4,430,017,213	△4,529,633,507

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

分配金の計算過程

第240期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (41,045,266円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (239,719,920円) および分配準備積立金 (2,630,114,375円) より分配対象収益は2,910,879,561円 (10,000口当たり3,780円) であり、うち15,399,996円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第241期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (41,897,275円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (241,655,671円) および分配準備積立金 (2,649,789,679円) より分配対象収益は2,933,342,625円 (10,000口当たり3,814円) であり、うち15,378,536円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第242期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (39,625,687円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (239,677,479円) および分配準備積立金 (2,625,581,268円) より分配対象収益は2,904,884,434円 (10,000口当たり3,847円) であり、うち15,100,755円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第243期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (42,300,475円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (241,675,467円) および分配準備積立金 (2,620,223,131円) より分配対象収益は2,904,199,073円 (10,000口当たり3,883円) であり、うち14,954,859円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第244期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (37,642,404円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (239,991,525円) および分配準備積立金 (2,591,436,345円) より分配対象収益は2,869,070,274円 (10,000口当たり3,915円) であり、うち14,655,577円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第245期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (37,734,999円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (242,379,151円) および分配準備積立金 (2,607,402,120円) より分配対象収益は2,887,516,270円 (10,000口当たり3,946円) であり、うち14,631,761円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
1 万口当たりの分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日目までにお支払いを開始しています。

◇分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

【分配原資の内訳】

(単位：円・1万口当たり・税込み)

項 目	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
	(2024年3月13日 ~2024年4月12日)	(2024年4月13日 ~2024年5月13日)	(2024年5月14日 ~2024年6月12日)	(2024年6月13日 ~2024年7月12日)	(2024年7月13日 ~2024年8月13日)	(2024年8月14日 ~2024年9月12日)
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	(0.400%)	(0.392%)	(0.390%)	(0.382%)	(0.407%)	(0.418%)
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,760	3,794	3,827	3,863	3,895	3,926

(注1) 「対基準価額比率」は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

(注2) 「当期の収益」「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

## &lt; 1. 補足情報 &gt;

組入ファンド「TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・サステナブル・ボンド・ファンド」の決算日（毎年9月末日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2024年9月11日現在の情報を掲載していません。

## ■有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2024年9月11日現在）

## 債券

	銘柄	通貨	額面金額	評価額（米ドル）	
アメリカ	UNITED STATES OF AMERICA 0% 29/10/2024	USD	1,220,000	1,212,087.93	
	CENTENE CORP 4.25% 15/12/2027	USD	823,000	817,158.99	
	TENET HLTHCARE CORP 5.125% 01/11/2027	USD	550,000	557,120.82	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.063% 01/11/2024	USD	483,000	489,241.30	
	TRANSDIGM INC 6.375% 01/03/2029	USD	458,000	471,364.82	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.50% 01/05/2026	USD	443,000	450,137.22	
	GRAPHIC PACKAGING INTERN 3.5% 15/03/2028	USD	440,000	423,095.69	
	CATALENT PHARMA SOLUTION 5% 15/07/2027	USD	400,000	401,479.11	
	MSCI INC 3.625% 01/09/2030	USD	410,000	385,862.05	
	CSC HOLDINGS LLC 6.5% 01/02/2029	USD	485,000	379,499.03	
	PRIME SECSRVC BRW FINANC 5.75% 15/04/2026	USD	342,000	353,153.00	
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.141% 15/03/2052	USD	443,000	353,103.68	
	BALL CORP 4.875% 15/03/2026	USD	340,000	347,314.53	
	IQVIA INC 5% 15/05/2027	USD	343,000	345,569.45	
	MOLINA HEALTHCARE INC 3.875% 15/05/2032	USD	360,000	332,231.80	
	SBA COMMUNICATION CORP 01/02/2029	USD	355,000	329,760.29	
	ZAYO GROUP HOLDINGS INC 4% 01/03/2027	USD	358,000	325,991.62	
	TRANSDIGM INC 6.75% 15/08/2028	USD	315,000	324,256.28	
	NEWELL BRANDS INC 4.875% 01/06/2025	USD	300,000	302,523.50	
	オランダ	TEVA PHARMACEUTICALS NE 8.125% 15/09/2031	USD	251,000	297,638.87
アメリカ	BALL CORP 3.125% 15/09/2031	USD	330,000	296,817.77	
	US BANCORP VAR PERPETUAL	USD	325,000	293,187.56	
	WASTE PRO USA INC 5.5% 15/02/2026	USD	289,000	289,200.05	
	UBER TECHNOLOGIES INC 7.5% 15/09/2027	USD	270,000	285,462.00	
	SERVICE CORP INTL 4.625% 15/12/2027	USD	283,000	281,907.23	
	SALED AIR CORP 4% 01/12/2027	USD	287,000	279,908.55	
	TRITON WATER HOLDINGS IN 6.25% 01/04/2029	USD	256,000	260,225.99	
	スペイン	GRIFOLS ESCROW ISSUER 4.75% 15/10/2028	USD	268,000	258,302.12
	アメリカ	ADTALEM GLOBAL EDUCATION 5.5% 01/03/2028	USD	259,000	255,707.53
		PILGRIMS PRIDE CORP 6.25% 01/07/2033	USD	230,000	248,998.64

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

USD（米ドル）

## &lt; 2. 補足情報 &gt;

組入ファンド「Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド」の決算日（毎年6月末日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2024年9月11日現在の情報を掲載しています。

## ■ 有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2024年9月11日現在）

## (1) 債券

銘柄		通貨	額面金額	評価額（ユーロ）
アイルランド	VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING NOTES IIT DAC 4.875% 15/07/2028	GBP	2,700,000	2,960,260.06
フランス	EDF TF/TV PERPETUAL	GBP	2,400,000	2,850,817.89
スペイン	LORCA TELECOM BONDCO 4% 18/09/2027	EUR	2,800,000	2,832,551.56
フランス	ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15/10/2028	EUR	2,600,000	2,692,038.93
イタリア	OPTICS BIDCO SPA 7.875% 31/07/2028	EUR	2,363,000	2,678,762.42
フランス	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VAR PERP	EUR	2,800,000	2,605,128.44
	ELECTRICITE FRANCESA VAR PERPETUAL	EUR	2,200,000	2,535,647.51
イギリス	VODAFONE GROUPE PLC VAR 27/08/2080	EUR	2,700,000	2,510,062.77
オランダ	ZIGGO BOND CO BV 3.375% 28/02/2030	EUR	2,780,000	2,474,533.60
スペイン	BANCO DE CREDITO SOCIAL VAR 27/11/2031	EUR	2,300,000	2,390,884.31
イスラエル	TEVA PHARMACEUTICAL INDU 3.75% 09/05/2027	EUR	2,400,000	2,389,004.00
メキシコ	PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21/04/2027	EUR	2,600,000	2,366,868.33
ドイツ	ZF FINANCE GMBH 3.75% 21/09/2028	EUR	2,400,000	2,357,964.98
日本	SOFTBANK GROUP CORP 5% 15/04/2028	EUR	2,218,000	2,261,401.33
ポルトガル	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 23/4/2083	EUR	2,000,000	2,141,315.78
オランダ	TELEFONICA EUROPE BV PERPTUAL 31/12/2099	EUR	1,800,000	2,070,340.08
フランス	ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15/04/2031	EUR	1,900,000	2,028,067.13
デンマーク	ORSTED A S VAR 14/03/3024	EUR	1,880,000	1,971,377.30
アメリカ	ORGANON FINANCE 1 LLC 2.875% 30/04/2028	EUR	2,000,000	1,928,803.61
オランダ	TEVA PHARMACEUTICAL INDU 4.375% 09/05/2030	EUR	1,900,000	1,887,586.14
イタリア	TELECOM ITALIA SPA 7.875% 31/07/2028	EUR	1,637,000	1,838,609.27
イギリス	PINNACLE BIDCO PLC 8.25% 11/10/2028	EUR	1,700,000	1,822,443.92
フランス	KAPLA HOLDING SAS TF 3.375% 15/12/2026	EUR	1,800,000	1,802,740.50
オランダ	ABERTS FINANCE BV VAR PERPETUAL	EUR	1,800,000	1,796,793.54
	DUFREY ONE BV 3.375% 15/04/2028	EUR	1,800,000	1,781,995.50
ルクセンブルク	B&M EUROPEAN VALUE RET 8.125% 15/11/2030	GBP	1,370,000	1,775,193.71
アメリカ	COTY INC 5.75% 15/09/2028	EUR	1,650,000	1,767,019.83

## (2) 投資証券

銘柄		通貨	口数	評価額（ユーロ）
フランス	AMUNDI EURO LIQUIDITY RATED SRI FCP	EUR	6	6,979,121.74
	AMUNDI EURO LIQUIDITYSHORT TERM SRI FCP	EUR	37	3,979,542.55
	BFT AUREUS ISR FCP	EUR	29	3,164,991.41

(注1) 口数の小数点以下は切捨てです。

(注2) 通貨欄の表記は以下の通りです。

GBP（英ポンド）、EUR（ユーロ）

## TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・サステナブル・ボンド・ファンド

決算日 2023年9月30日

(計算期間：2022年10月1日～2023年9月30日)

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに委託会社が翻訳・抜粋・作成しています。なお、開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しています。

## ■費用の明細 (2022年10月1日～2023年9月30日)

項目	当期
	米ドル
(a)運用報酬	171,688
(b)投資顧問料	24,227
(c)管理費用等	55,870
(b)その他の費用	7,055
合計	258,840

## ■純資産計算書 (2023年9月30日現在)

項目	当期末
	米ドル
<b>資産合計</b>	36,046,146
有価証券	32,385,178
預金	3,004,515
為替未収入金	128,987
未収利息	492,401
為替予約取引評価勘定	22,284
先物取引評価勘定	12,781
<b>負債合計</b>	591,942
証拠金勘定	342
未払解約金	7,195
未払配当金	121,880
有価証券買付未払金	142,159
為替未払金	129,008
未払運用報酬	21,255
未払投資顧問料	3,822
未払税	1,158
未払管理費用	7,730
未払代行手数料	161
為替予約取引評価勘定	134,374
先物取引評価勘定	22,858
<b>純資産</b>	35,454,204

(注) 各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

## ■ 有価証券明細 (2023年9月30日現在)

## 債券

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
205 000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC - 144A - 4.25% 15/02/2029	USD	172 054
131 000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC - 144A - 6% 01/08/2029	USD	111 023
154 000	ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC - 144A - 5.5% 01/03/2028	USD	141 956
108 000	ALLISON TRANSMISSION INC - 144A - 5.875% 01/06/2029	USD	101 955
100 000	ALTERYX INC - 144A - 8.75% 15/03/2028	USD	100 250
113 000	ALTICE FRANCE HOLDING SA - 144A - 10.5% 15/05/2027	USD	71 331
162 000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE - 144A - 5.125% 15/01/2029	USD	115 587
120 000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE - 144A - 5.5% 15/10/2029	USD	86 514
209 000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE - 144A - 8.125% 01/02/2027	USD	185 840
252 000	AMERICAN ASSETS TRUST LP 3.375% 01/02/2031	USD	189 045
190 000	AMERICAN EXPRESS CO FRN PERPETUAL	USD	151 904
146 000	ARTERA SERVICES LLC - 144A - 9.033% 04/12/2025	USD	134 926
140 000	ASP UNIFRAX HOLDINGS INC - 144A - 5.25% 30/09/2028	USD	99 947
170 000	ASP UNIFRAX HOLDINGS INC - 144A - 7.5% 30/09/2029	USD	93 378
129 000	ATI INC 5.125% 01/10/2031	USD	111 428
25 000	ATI INC 7.25% 15/08/2030	USD	24 969
321 000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC - 144A - 3.375% 15/02/2029	USD	267 444
488 000	BALL CORP 3.125% 15/09/2031	USD	383 158
200 000	BANIJAY ENTERTAINMENT SASU - 144A - 8.125% 01/05/2029	USD	198 645
168 000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERPETUAL	USD	141 842
218 000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP FRN PERPETUAL	USD	177 482
220 000	BAUSCH & LOMB ESCROW CORP - 144A - 8.375% 01/10/2028	USD	220 612
31 000	BAUSCH HEALTH COS INC - 144A - 14% 15/10/2030	USD	18 454
199 000	B&G FOODS INC 5.25% 01/04/2025	USD	196 264
92 000	BLOCK INC 3.5% 01/06/2031	USD	72 450
19 000	BLOOMIN' BRANDS INC / OSI RESTAURANT PARTNERS LLC - 144A - 5.125% 15/04/2029	USD	16 601
118 000	BOOZ ALLEN HAMILTON INC - 144A - 3.875% 01/09/2028	USD	105 837
340 000	CABLE ONE INC - 144A - 4% 15/11/2030	USD	259 675
118 000	CANO HEALTH LLC - 144A - 6.25% 01/10/2028	USD	52 416
482 000	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC - 144A - 5% 15/07/2027	USD	442 716
112 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 4.5% 01/06/2033	USD	86 251
749 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 5.5% 01/05/2026	USD	727 023
191 000	CENTENE CORP 2.45% 15/07/2028	USD	161 494
218 000	CENTENE CORP 2.625% 01/08/2031	USD	166 992
65 000	CENTENE CORP 3% 15/10/2030	USD	52 509
723 000	CENTENE CORP 4.25% 15/12/2027	USD	667 158
85 000	CENTRAL GARDEN & PET CO - 144A - 4.125% 30/04/2031	USD	69 396
123 000	CENTRAL GARDEN & PET CO 4.125% 15/10/2030	USD	102 755
90 000	CENTRAL PARENT INC / CDK GLOBAL INC - 144A - 7.25% 15/06/2029	USD	87 337
215 000	CHARLES SCHWAB CORP FRN PERPETUAL	USD	180 218
99 000	CHOBANI LLC / CHOBANI FINANCE CORP INC - 144A - 4.625% 15/11/2028	USD	87 420
43 000	CINEMARK USA INC - 144A - 5.25% 15/07/2028	USD	38 485



数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
257 000	CLEARWATER PAPER CORP - 144A - 4.75% 15/08/2028	USD	220 270
97 000	CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS INC - 144A - 6.625% 15/04/2029	USD	90 284
81 000	COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC - 144A - 7% 15/06/2027	USD	77 336
220 000	COHERENT CORP - 144A - 5% 15/12/2029	USD	191 048
239 000	COMMSCOPE INC - 144A - 4.75% 01/09/2029	USD	178 354
66 000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC - 144A - 6.5% 01/10/2028	USD	51 728
330 000	CREDIT SUISSE GROUP AG - 144A - FRN 12/08/2033	USD	325 974
92 000	CROWN AMERICAS LLC 5.25% 01/04/2030	USD	85 140
21 000	CSC HOLDINGS LLC - 144A - 4.625% 01/12/2030	USD	11 287
496 000	CSC HOLDINGS LLC - 144A - 6.5% 01/02/2029	USD	411 477
312 000	CSC HOLDINGS LLC - 144A - 7.5% 01/04/2028	USD	203 104
78 000	CUSHMAN & WAKEFIELD US BORROWER LLC - 144A - 8.875% 01/09/2031	USD	75 343
310 000	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO - 144A - 0% 15/08/2026	USD	6 975
102 000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC - 144A - 5.875% 15/08/2027	USD	90 311
102 000	EMBECTA CORP - 144A - 6.75% 15/02/2030	USD	84 227
276 000	EVERARC ESCROW SARL - 144A - 5% 30/10/2029	USD	221 515
18 000	FIRSTENERGY CORP FRN 15/07/2047	USD	15 364
298 000	FIRSTENERGY CORP 2.65% 01/03/2030	USD	243 236
146 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.9% 16/02/2028	USD	124 386
1 066 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.37% 17/11/2023	USD	1 059 071
358 000	FRONT RANGE BIDCO INC - 144A - 4% 01/03/2027	USD	266 102
99 000	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC - 144A - 5% 01/05/2028	USD	84 710
124 000	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC - 144A - 6.75% 01/05/2029	USD	95 565
172 000	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC - 144A - 8.625% 15/03/2031	USD	161 663
180 000	GARTNER INC - 144A - 3.75% 01/10/2030	USD	151 875
193 000	GARTNER INC - 144A - 4.5% 01/07/2028	USD	176 305
655 000	GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL LLC - 144A - 3.5% 15/03/2028	USD	578 934
285 000	GRAY ESCROW II INC - 144A - 5.375% 15/11/2031	USD	186 302
179 000	GRIFOLS SA - 144A - 4.75% 15/10/2028	USD	153 140
336 000	HEALTH EQUITY INC - 144A - 4.5% 01/10/2029	USD	289 854
60 000	HEARTLAND DENTAL LLC / HEARTLAND DENTAL FINANCE CORP - 144A - 10.5% 30/04/2028	USD	60 305
297 000	HERENS HOLDCO SARL - 144A - 4.75% 15/05/2028	USD	230 840
407 000	HERTZ CORP - 144A - 5% 01/12/2029	USD	320 513
133 000	H-FOOD HOLDINGS LLC / HEARTHSIDE FINANCE CO INC - 144A - 8.5% 01/06/2026	USD	33 409
41 000	HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC - 144A - 3.625% 15/02/2032	USD	33 093
244 000	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP 4.875% 01/04/2027	USD	233 020
435 000	HOLOGIC INC - 144A - 3.25% 15/02/2029	USD	367 835
101 000	HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 3.25% 15/01/2030	USD	69 377
60 000	HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 4.65% 01/04/2029	USD	45 228

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
100 000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA - 144A - 6.5% 15/03/2030	USD	88 868
145 000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC - 144A - 2.3% 01/11/2030	USD	109 199
477 000	IQVIA INC - 144A - 5% 15/05/2027	USD	447 946
140 000	IRON MOUNTAIN INC - 144A - 5.25% 15/07/2030	USD	123 200
405 000	JANE STREET GROUP / JSG FINANCE INC - 144A - 4.5% 15/11/2029	USD	347 923
149 000	JAZZ SECURITIES DAC - 144A - 4.375% 15/01/2029	USD	131 120
173 000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERPETUAL	USD	151 433
200 000	KEDRION SPA - 144A - 6.5% 01/09/2029	USD	172 500
51 000	LAMB WESTON HOLDINGS INC - 144A - 4.125% 31/01/2030	USD	43 860
140 000	LCM INVESTMENTS HOLDINGS II LLC - 144A - 8.25% 01/08/2031	USD	136 325
75 000	LEVEL 3 FINANCING INC - 144A - 10.5% 15/05/2030	USD	75 563
101 000	LITHIA MOTORS INC - 144A - 4.375% 15/01/2031	USD	83 658
244 000	MAGIC MERGECO INC - 144A - 7.875% 01/05/2029	USD	159 633
191 000	MIDCONTINENT COMMUNICATIONS / MIDCONTINENT FINANCE CORP - 144A - 5.375% 15/08/2027	USD	177 186
24 450	MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC / MILEAGE PLUS INTELLECTUAL PROPERTY ASSETS LTD - 144A - 6.5% 20/06/2027	USD	18 181
368 000	MODIVCARE ESCROW ISSUER INC - 144A - 5% 01/10/2029	USD	264 496
328 000	MOLINA HEALTHCARE INC - 144A - 3.875% 15/05/2032	USD	263 902
504 000	MSCI INC - 144A - 3.625% 01/09/2030	USD	423 028
203 000	MSCI INC - 144A - 3.625% 01/11/2031	USD	166 345
19 000	NATHAN'S FAMOUS INC - 144A - 6.625% 01/11/2025	USD	19 000
138 000	NCR CORP - 144A - 5.25% 01/10/2030	USD	119 063
125 000	NEPTUNE BIDCO US INC - 144A - 9.29% 15/04/2029	USD	113 376
356 000	NEWELL BRANDS INC 4.875% 01/06/2025	USD	342 650
111 000	NEWELL BRANDS INC 6% 01/04/2046	USD	82 381
106 000	NEXSTAR MEDIA INC - 144A - 4.75% 01/11/2028	USD	87 832
141 000	NORTHWEST FIBER LLC / NORTHWEST FIBER FINANCE SUB INC - 144A - 4.75% 30/04/2027	USD	124 080
261 000	OPEN TEXT CORP - 144A - 6.9% 01/12/2027	USD	262 287
156 000	OPTION CARE HEALTH INC - 144A - 4.375% 31/10/2029	USD	134 502
45 000	ORGANON & CO / ORGANON FOREIGN DEBT CO-ISSUER BV - 144A - 5.125% 30/04/2031	USD	36 338
294 000	OT MERGER CORP - 144A - 7.875% 15/10/2029	USD	183 027
62 000	PIKE CORP - 144A - 5.5% 01/09/2028	USD	54 304
300 000	PILGRIM'S PRIDE CORP - 144A - 5.875% 30/09/2027	USD	304 689
500 000	PILGRIM'S PRIDE CORP 3.5% 01/03/2032	USD	387 340
230 000	PILGRIM'S PRIDE CORP 6.25% 01/07/2033	USD	216 566
145 000	PILGRIM'S PRIDE CORP 6.875% 15/05/2034	USD	142 428
299 000	POST HOLDINGS INC - 144A - 5.75% 01/03/2027	USD	288 535
464 000	PRA HEALTH SCIENCES INC - 144A - 2.875% 15/07/2026	USD	419 674
94 000	PRESTIGE BRANDS INC - 144A - 3.75% 01/04/2031	USD	75 787
188 000	PRIME HEALTHCARE SERVICES INC - 144A - 7.25% 01/11/2025	USD	174 896

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
231 000	PRIMO WATER HOLDINGS INC - 144A - 4.375% 30/04/2029	USD	197 754
123 000	QWEST CORP 7.25% 15/09/2025	USD	119 618
297 000	RENT-A-CENTER INC 15/02/2029	USD	266 186
275 000	SBA COMMUNICATIONS CORP 3.125% 01/02/2029	USD	229 969
76 000	SCIH SALT HOLDINGS INC - 144A - 4.875% 01/05/2028	USD	66 975
257 000	SCRIPPS ESCROW II INC - 144A - 5.375% 15/01/2031	USD	163 426
33 000	SCRIPPS ESCROW INC - 144A - 5.875% 15/07/2027	USD	24 497
533 000	SEALED AIR CORP - 144A - 4% 01/12/2027	USD	476 395
152 000	SENSATA TECHNOLOGIES INC - 144A - 4.375% 15/02/2030	USD	131 415
233 000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.625% 15/12/2027	USD	216 165
167 000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS INC - 144A - 5.3% 25/03/2044	USD	112 616
324 000	SIMMONS FOODS INC/SIMMONS PREPARED FOODS INC/SIMMONS PET FOOD INC/SIMMONS FEED - 144A - 4.625% 01/03/2029	USD	266 101
129 000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC - 144A - 4.125% 01/12/2030	USD	80 146
171 000	SMITHFIELD FOODS INC - 144A - 5.2% 01/04/2029	USD	156 378
49 000	SPECTRUM BRANDS INC - 144A - 5% 01/10/2029	USD	44 889
965 000	SPRINT LLC 7.125% 15/06/2024	USD	971 493
140 000	STAR PARENT INC - 144A - 9% 01/10/2030	USD	141 553
370 000	TELEFLEX INC - 144A - 4.25% 01/06/2028	USD	331 376
1 096 000	TENET HEALTHCARE CORP 4.875% 01/01/2026	USD	1 051 469
251 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 8.125% 15/09/2031	USD	259 607
154 000	TITAN ACQUISITION LTD / TITAN CO-BORROWER LLC - 144A - 7.75% 15/04/2026	USD	151 690
317 000	T-MOBILE USA INC 2.625% 15/04/2026	USD	293 279
422 000	TRANSDIGM INC - 144A - 6.25% 15/03/2026	USD	416 725
235 000	TRANSDIGM INC - 144A - 6.75% 15/08/2028	USD	231 764
347 000	TRITON WATER HOLDINGS INC - 144A - 6.25% 01/04/2029	USD	285 408
61 000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV - 144A - 5.5% 15/08/2026	USD	56 946
220 000	UBER TECHNOLOGIES INC - 144A - 7.5% 15/05/2025	USD	221 623
100 000	UBER TECHNOLOGIES INC - 144A - 8% 01/11/2026	USD	101 375
325 000	US BANCORP FRN PERPETUAL	USD	238 992
168 000	VT TOPCO INC - 144A - 8.5% 15/08/2030	USD	166 518
464 000	VZ SECURED FINANCING BV - 144A - 5% 15/01/2032	USD	366 003
443 000	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.141% 15/03/2052	USD	329 145
184 000	WASH MULTIFAMILY ACQUISITION INC - 144A - 5.75% 15/04/2026	USD	171 933
461 000	WASTE PRO USA INC - 144A - 5.5% 15/02/2026	USD	430 969
379 000	WMG ACQUISITION CORP - 144A - 3.75% 01/12/2029	USD	320 255
100 000	WR GRACE HOLDINGS LLC - 144A - 5.625% 15/08/2029	USD	80 987
303 000	WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC - 144A - 4.375% 15/08/2028	USD	272 288
900 000	YUM! BRANDS INC 3.875% 01/11/2023	USD	897 187
140 000	ZOOMINFO TECHNOLOGIES LLC/ZOOMINFO FINANCE CORP - 144A - 3.875% 01/02/2029	USD	116 900
242 000	1375209 BC LTD - 144A - 9% 30/01/2028	USD	239 498

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
326 000	180 MEDICAL INC - 144A - 3.875% 15/10/2029	USD	277 100
<b>合計</b>			<b>32 104 975</b>
<b>その他</b>			
数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
<b>債券</b>			
205 000	INTELSAT JACKSON HOLDING 0% 15/07/2025 DEFAULTED	USD	-
287 000	INTELSAT JACKSON HOLDING 0% 15/10/2024 DEFAULTED	USD	-
830 000	INTELSAT JACKSON HOLDING 0% 31/12/2025 DEFAULTED	USD	-
<b>合計</b>			<b>-</b>
<b>株式・ライツ</b>			
21 583	HOMER CITY GENERATION	USD	-
1 307	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA - A - RIGHTS	USD	-
1 307	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA - B - RIGHTS	USD	-
12 509	INTELSAT SA/LUXEMBOURG	USD	280 202
<b>合計</b>			<b>280 202</b>
<b>ワラント</b>			
1	INTELSAT SA / INTELSAT SA/LUXEMBOURG - 17/02/2027	USD	1
<b>合計</b>			<b>1</b>
<b>合計</b>			<b>32 385 178</b>

## Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド

決算日 2023年6月30日

(計算期間：2022年7月1日～2023年6月30日)

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに委託会社が翻訳・抜粋・作成しています。なお、開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しています。

## ■費用の明細 (2022年7月1日～2023年6月30日)

項目	当期
	ユーロ
(a)運用報酬	2,445,426
(b)成功報酬	14,971
(c)管理費用等	492,547
(d)その他の費用	2,459,963
合計	5,412,907

## ■純資産計算書 (2023年6月30日現在)

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	286,943,663
有価証券	281,599,180
預金	1,436,776
未収利息	3,904,385
未収追加設定金	1,322
先物取引評価勘定	2,000
負債合計	1,071,737
未払解約金	54,245
為替予約取引評価勘定	79,226
スワップ取引評価勘定	30,999
未払運用報酬	528,653
為替未払金	11
その他の負債	378,603
純資産	285,871,926

(注) 各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

## ■ 有価証券明細 (2023年6月30日現在)

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
<b>債券</b>	<b>263,145,340</b>		
<b>オーストリア</b>	<b>1,764,380</b>		
2,000,000 SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.625% REGS 15/03/2028	1,764,380	1,000,000 FORVIA 7.25% 15/06/2026	1,042,110
<b>ベルギー</b>	<b>1,676,572</b>	600,000 GOLDSTORY SAS 5.375% REGS 01/03/2026	580,938
980,000 AZELIS GROUP NV 5.75% REGS 15/03/2028	984,420	1,900,000 ILIAD HOLDING 5.125% REGS 15/10/2026	1,820,770
800,000 KBC GROUP SAINV VAR PERPETUAL EUR (ISIN BE0002592708)	692,152	1,700,000 ILIAD HOLDING 5.625% REGS 15/10/2028	1,577,396
<b>カナダ</b>	<b>2,005,878</b>	1,100,000 ILIAD SA 5.375% 14/06/2027	1,088,703
2,100,000 PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP/PANTHER FINANCIAL CO INC 4.375% REGS 15/05/2026	2,005,878	600,000 ILIAD SA 5.625% 15/02/2030	582,714
<b>デンマーク</b>	<b>687,295</b>	800,000 IM GROUP SAS 8.00% 01/03/2028	711,384
700,000 TDC NET AS 5.618% 06/02/2030	687,295	1,500,000 IQERA GROUP SAS FRN 15/02/2027	1,354,770
<b>フィンランド</b>	<b>415,925</b>	2,600,000 KAPLA HOLDING 3.375% REGS 15/12/2026	2,370,394
500,000 SPA HOLDINGS 3 3.625% REGS 04/02/2028	415,925	1,000,000 LA BANQUE POSTALE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013461795)	811,120
<b>フランス</b>	<b>60,847,031</b>	1,900,000 LOXAM SAS 3.25% 14/01/2025	1,865,971
1,000,000 AFFLELOU SAS 4.25% REGS 19/05/2026	960,360	1,500,000 LOXAM SAS 3.75% 15/07/2026	1,425,540
1,000,000 AIR FRANCE KLM 7.25% 31/05/2026	1,030,030	1,000,000 LOXAM SAS 6.375% 15/05/2028	993,270
900,000 AIR FRANCE KLM 8.125% 31/05/2028	933,201	400,000 MOBILUX FINANCE 4.25% REGS 15/07/2028	345,100
500,000 ALTICE FRANCE SA 3.375% REGS 15/01/2028	366,650	700,000 NEXANS 5.50% 05/04/2028	721,105
1,200,000 ALTICE FRANCE SA 4.125% REGS 15/01/2029	874,656	300,000 PAPREC HOLDING SA 3.50% REGS 01/07/2028	267,387
500,000 ATOS SE 1.00% 12/11/2029	326,140	2,400,000 PICARD GROUPE 3.875% REGS 01/07/2026	2,212,992
900,000 ATOS SE 1.75% 07/05/2025	765,288	1,800,000 RENAULT SA 2.00% 28/09/2026	1,640,340
500,000 ATOS SE 2.50% 07/11/2028	370,410	500,000 REXEL SA 2.125% 15/12/2028	440,175
500,000 BANIJAY GROUP SA S 6.50% REGS 01/03/2026	497,765	1,600,000 SECHE ENVIRONNEMENT SA 2.25% 15/11/2028	1,385,856
2,400,000 BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400BBL2)	2,310,120	600,000 SOCIETE GENERALE SA VAR PERPETUAL	576,150
1,820,000 CAB SELAS 3.375% REGS 01/02/2028	1,487,650	1,700,000 SPCM SA 2.625% REGS 01/02/2029	1,496,714
700,000 CGG 7.75% REGS 01/04/2027	587,293	1,100,000 TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% REGS 15/04/2028	1,123,507
1,320,000 CHROME BIDCO SAS 3.50% REGS 31/05/2028	1,113,908	500,000 VALEO SA 1.00% 03/08/2028	405,705
800,000 CONSTELLUM SE 3.125% REGS 15/07/2029	676,624	500,000 VALEO SA 5.375% 28/05/2027	501,065
1,600,000 CONSTELLUM SE 4.25% REGS 15/02/2026	1,564,768	2,200,000 VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL	1,821,754
1,900,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400F067)	1,895,896	<b>ドイツ</b>	<b>23,288,823</b>
1,300,000 CROWN EUROPEAN HOLDINGS 5.00% REGS 15/05/2028	1,314,274	550,000 CHEPLAPHARM 4.375% REGS 15/01/2028	505,038
1,000,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013534351)	856,220	1,000,000 CHEPLAPHARM 7.50% REGS 15/05/2030	1,006,980
3,400,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400EF06)	3,461,336	1,800,000 COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2189784288)	1,648,296
3,500,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL GBP	3,722,647	800,000 COMMERZBANK AG VAR 06/12/2032	795,472
2,200,000 ELIOR GROUP SA 3.75% 15/07/2026	1,825,230	400,000 COMMERZBANK AG VAR 29/12/2031	330,700
800,000 EMERIA 3.375% REGS 31/03/2028	645,352	800,000 DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19V29)	554,168
990,000 EMERIA 7.75% REGS 31/03/2028	920,116	400,000 DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19V55)	284,760
600,000 ERAMET SA 7.00% 22/05/2028	616,920	600,000 DEUTSCHE BANK AG VAR 19/05/2031	573,294
1,050,000 FORVIA 2.375% 15/06/2027	926,415	1,800,000 DEUTSCHE LUFTHANSAAG 2.875% 16/05/2027	1,660,230
1,800,000 FORVIA 3.75% 15/06/2028	1,634,832	1,800,000 DEUTSCHE LUFTHANSAAG 3.00% 29/05/2026	1,713,330
		1,400,000 GRUENENTHAL GMBH 3.625% REGS 15/11/2026	1,319,668
		1,800,000 GRUENENTHAL GMBH 4.125% REGS 15/05/2028	1,676,268
		600,000 GRUENENTHAL GMBH 6.75% REGS 15/05/2030	614,436
		800,000 HIT TROPLAST GMBH 9.25% REGS 15/07/2025	815,256
		1,000,000 IHO VERWALTUNGS GMBH 3.75% REGS 15/09/2026	935,950
		1,000,000 IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75% REGS 15/05/2028	1,033,620
		1,090,000 NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.50% REGS 21/08/2026	1,086,392
		2,000,000 NOVELIS SHEET INGOT GMBH 3.375% REGS 15/04/2029	1,760,840

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
900,000	TECHEM VERWALTUNG SGESELLSCHAFT 675 MBH 2.00% REGS 15/07/2025	857,394	
1,000,000	TK ELEVATOR MIDCO GMBH 4.375% REGS 15/07/2027	896,720	
300,000	ZF FINANCE GMBH 2.25% 03/05/2028	253,113	
800,000	ZF FINANCE GMBH 2.75% 25/05/2027	714,448	
2,500,000	ZF FINANCE GMBH 3.75% 21/09/2028	2,252,450	
	<b>ギリシャ</b>	3,514,620	
2,500,000	ALPHA BANK SA VAR 27/06/2029	2,489,500	
1,000,000	EUROBANK SA VAR 26/01/2029	1,025,120	
	<b>アイルランド</b>	5,928,563	
1,000,000	AIB GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2056697951)	937,360	
900,000	AIB GROUP PLC VAR 30/05/2031	817,317	
4,500,000	VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING NOTES III DAC 4.875% REGS 15/07/2028	4,173,886	
	<b>マン島</b>	996,980	
1,000,000	PLAYTECH PLC 5.875% 28/06/2028	996,980	
	<b>イスラエル</b>	3,263,364	
3,600,000	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD 3.75% 09/05/2027	3,263,364	
	<b>イタリア</b>	28,568,853	
3,900,000	BANCO BPM SPA VAR 14/01/2031	3,558,048	
350,000	BANCO BPM SPA VAR 14/09/2030	343,336	
800,000	BPER BANCA SPA VAR 20/01/2033	833,728	
1,100,000	BPER BANCA SPA VAR 25/07/2032	938,740	
500,000	DOBANK SPA 3.375% REGS 31/07/2026	422,265	
1,000,000	ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2576550086)	1,008,340	
1,300,000	FIBER BIDCO SPA 11.00% REGS 25/10/2027	1,393,366	
800,000	GAMMA BIDCO SPA 6.25% REGS 15/07/2025	812,768	
1,100,000	GUALA CLOSURES SPA 3.25% REGS 15/06/2028	986,106	
1,900,000	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE IMA SPA 3.75% REGS 15/01/2028	1,669,454	
2,000,000	INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA 6.50% REGS 15/11/2025	1,939,060	
1,400,000	INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2463450408)	1,217,090	
1,800,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.925% 14/10/2030	1,496,988	
600,000	ITALMATCH CHEMICALS SPA 10.00% REGS 06/02/2028	586,020	
900,000	LOTTOMATICA SPA 7.125% REGS 01/06/2028	921,771	
800,000	LOTTOMATICA SPA 9.75% REGS 30/09/2027	866,504	
400,000	NEXI SPA 1.625% 30/04/2026	365,480	
3,000,000	NEXI SPA 2.125% 30/04/2029	2,506,710	
400,000	POSTE ITALIANE SPA VAR PERPETUAL	305,324	
1,100,000	SHIBA BIDCO S PA 4.50% REGS 31/10/2028	974,809	
750,000	TELECOM ITALIA SPA 2.375% 12/10/2027	640,290	
1,100,000	TELECOM ITALIA SPA 2.875% 28/01/2026	1,027,708	
1,000,000	TELECOM ITALIA SPA 6.875% 15/02/2028	998,520	
1,600,000	UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL	1,468,544	
1,300,000	UNIPOLSAI SPA VAR PERPETUAL	1,287,884	
	<b>日本</b>	2,922,197	
731,000	RAKUTEN GROUP INC VAR REGS PERPETUAL	347,583	
600,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.00% 19/09/2029	505,020	
2,218,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.00% 15/04/2028	2,069,594	
	<b>ジャージー</b>	2,019,006	
1,000,000	ADIANT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.50% REGS 15/08/2024	146,860	
1,900,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.75% REGS 30/01/2026	1,872,146	
	<b>ルクセンブルク</b>	13,780,169	
800,000	ALTICE FINANCING SA 3.00% REGS 15/01/2028	620,752	
1,020,000	ARENA LUXEMBOURG FINANCE S A R L 1.875% REGS 01/02/2028	842,336	
1,000,000	CIDRON AIDA FINCO SARL 5.00% REGS 01/04/2028	907,510	
900,000	CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 10.375% REGS 30/11/2027	966,690	
2,500,000	CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 4.50% REGS 15/03/2027	2,296,600	
1,200,000	CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL	434,844	
1,550,000	CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290533020)	460,893	
800,000	DANA FINANCING LUXEMBOURG S A R L 8.50% REGS 15/07/2031	827,384	
7,474,000	HELLAS TELECOMMUNICATIONS II 0% REGS PERPETUAL DEFAULTED	149	
800,000	HERENS MIDCO SARL 5.25% REGS 15/05/2029	472,064	
2,000,000	INPOST SA 2.25% REGS 15/07/2027	1,740,820	
900,000	MATTERHORN TELECOM S.A. 4.00% REGS 15/11/2027	847,845	
1,500,000	PLT VII FINANCE SARL 4.625% REGS 05/01/2026	1,458,105	
1,500,000	SES SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2010028343)	1,278,615	
700,000	SUMMER HOLDCO SARL 5.75% REGS 31/10/2026	625,562	
	<b>メキシコ</b>	4,146,948	
1,140,000	NEMAK SAB DE CV 2.25% REGS 20/07/2028	926,216	
2,800,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.75% 21/04/2027	2,224,936	
1,200,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4.875% 21/02/2028	995,796	
	<b>オランダ</b>	28,526,218	
400,000	ABERTIS INFRESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL	333,076	
1,800,000	ABERTIS INFRESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2256949749)	1,622,646	
800,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2202900424)	700,528	
1,200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2456432413)	1,009,344	
600,000	DUFREY ONE BONDS 2.00% 15/02/2027	524,712	
1,800,000	DUFREY ONE BONDS 3.375% 15/04/2028	1,598,580	
500,000	ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV 3.50% REGS 30/06/2029	403,925	
500,000	KONINKLIJKE KPN NV VAR PERPETUAL	507,165	

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
2,400,000	NATURGY FINANCE BV 2.374% PERPETUAL	2,118,192	
940,000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% REGS 15/05/2028	962,645	
500,000	Q PARK HOLDING I BV 2.00% REGS 01/03/2027	428,835	
800,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2186001314)	721,768	
4,000,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1795406658)	3,704,680	
500,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2056371334)	430,810	
2,300,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2462605671)	2,352,854	
1,400,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.375% 09/05/2030	1,198,302	
1,060,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 7.375% 15/09/2029	1,082,779	
920,000	UNITED GROUP B V 3.125% REGS 15/02/2026	805,690	
600,000	UNITED GROUP B V 4.00% REGS 15/11/2027	494,196	
1,000,000	UNITED GROUP B V 4.875% REGS 01/07/2024	991,740	
1,900,000	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL	1,620,776	
700,000	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2286041947)	550,102	
1,700,000	WP/AP TELECOM HOLDINGS 3.75% REGS 15/01/2029	1,487,789	
400,000	WP/AP TELECOM HOLDINGS 5.50% REGS 15/01/2030	333,732	
2,780,000	ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% REGS 28/02/2030	2,056,144	
600,000	ZIGGO BV 2.875% REGS 15/01/2030	485,208	
	ノルウェー	2,331,775	
2,500,000	ADEVINTA ASA 3.00% REGS 15/11/2027	2,331,775	
	パナマ	1,070,707	
1,100,000	CARNIVAL CORPORATION 7.625% REGS 01/03/2026	1,070,707	
	ポーランド	1,252,860	
1,500,000	CANPACK SA 2.375% REGS 01/11/2027	1,252,860	
	ポルトガル	3,916,383	
1,500,000	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 02/08/2081	1,322,580	
1,300,000	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 14/03/2082 EUR (ISIN PTEDPYM0020)	1,004,939	
1,600,000	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 23/04/2083	1,588,864	
	スペイン	19,007,130	
800,000	ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR PERPETUAL	692,120	
2,800,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2638924709)	2,791,292	
500,000	BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 09/03/2028	408,350	
1,500,000	BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 22/09/2026	1,526,550	
1,200,000	BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2471862040)	1,168,620	
1,800,000	BANCO DE SABADELL SA 2.50% 15/04/2031	1,580,832	
1,400,000	BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2102912966)	1,177,932	
600,000	BANKINTER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS258553097)	570,024	
800,000	CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609012)	678,784	
1,000,000	CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609046)	967,550	
1,000,000	CELLNEX FINANCE COMPANY 1.50% 08/06/2028	855,920	
1,000,000	CELLNEX TELECOM SA 1.75% 23/10/2030	808,530	
300,000	CELLNEX TELECOM SA 1.875% 26/06/2029	253,863	
1,300,000	GRIFOLS ESCROW ISSUER SA 3.875% REGS 15/10/2028	1,117,753	
400,000	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 2.75% 25/03/2025	385,652	
200,000	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 3.75% 25/03/2029	175,002	
3,800,000	LORCA TELECOM BONDDCO 4.00% REGS 18/09/2027	3,475,936	
400,000	VIA CELERE DESARROLLOS INMOBILIARIOS SA 5.25% REGS 01/04/2026	372,420	
	スウェーデン	9,020,399	
800,000	CASTELLUM AB VAR PERPETUAL	569,072	
200,000	DOMETIC GROUP AB 2.00% 29/09/2028	161,904	
1,620,000	HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2294155739)	766,276	
1,500,000	HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2357357768)	743,715	
1,500,000	INTRUM AB 3.50% REGS 15/07/2026	1,120,860	
1,800,000	INTRUM AB 4.875% REGS 15/08/2025	1,497,114	
600,000	INTRUM AB 9.25% REGS 15/03/2028	509,874	
700,000	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2010028186)	139,230	
600,000	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2272358024)	120,456	
800,000	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1.75% 14/01/2025	663,712	
1,000,000	VERISURE HOLDING AB 7.125% REGS 01/02/2028	1,005,700	
800,000	VERISURE HOLDING AB 9.25% REGS 15/10/2027	852,856	
1,000,000	VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% REGS 15/02/2029	869,630	
	スイス	870,200	
1,000,000	JULIUS BAER GROUP LTD VAR PERPETUAL EUR	870,200	
	イギリス	26,069,839	
810,000	ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK PLC 7.25% REGS 30/04/2030	824,005	
1,500,000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC 4.75% REGS 30/11/2028	1,282,545	
2,200,000	BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC 3.25% REGS 16/02/2026	2,153,341	
500,000	DEUCE FINCO PLC 5.50% REGS 15/06/2027	496,259	
1,200,000	EC FINANCE PLC 3.00% REGS 15/10/2026	1,122,672	
1,200,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US404280D733)	1,097,159	
1,550,000	INEOS QUATTRO FINANCE 1 PLC 3.75% REGS 15/07/2026	1,369,596	



数量		評価額 ユーロ	数量		評価額 ユーロ
1,200,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 2.375% REGS 15/04/2028	1,079,364	100	AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING EUROPEAN HIGH YIELD SRI	939,844
1,736,000	IRON MOUNTAIN UK PLC 3.875% REGS 15/11/2025	1,899,495	29	BFT AUREUS ISR FCP	2,962,676
1,000,000	JAGUAR LAND ROVER PLC 4.50% REGS 15/01/2026	949,700	700	EUROPEAN HIGH YIELD SRI SICAV	699,912
400,000	JAGUAR LAND ROVER PLC 6.875% REGS 15/11/2026	397,616		ルクセンブルク	2,449,148
1,110,000	JERROLD FINCO PLC 4.875% REGS 15/01/2026	1,139,116	455	PI SOLUTIONS EUROPEAN CREDIT CONTINUUM J2 EUR	2,449,148
1,250,000	NOMAD FOODS BONDCO PLC 2.50% REGS 24/06/2028	1,100,788		<b>合計</b>	<b>281,599,180</b>
500,000	OCADO GROUP PLC 3.875% REGS 08/10/2026	463,217			
1,400,000	PINNACLE BIDCO PLC 5.50% REGS 15/02/2025	1,349,334			
1,200,000	PREMIER FOODS FLNANCE PLC 3.50% 15/10/2026	1,228,359			
1,200,000	SHERWOOD FINANCING PLC 4.50% REGS 15/11/2026	1,031,424			
450,000	STONEGATE PUB COMPANY FINANCING PLC 8.00% 13/07/2025	477,913			
800,000	STONEGATE PUB COMPANY FINANCING 2019 PLC 8.25% REGS 31/07/2025	857,752			
600,000	TI AUTOMOTIVE FINANCE PLC 3.75% REGS 15/04/2029	479,184			
1,300,000	VICTORIA PLC 3.625% 26/08/2026	1,076,140			
1,600,000	VMED O2 UK FINANCING I PLC 4.50% REGS 15/07/2031	1,419,929			
1,000,000	VODAFONE GROUP PLC VAR 03/10/2078 EUR	916,370			
2,300,000	VODAFONE GROUP PLC VAR 27/08/2080 <i>United States of America</i>	1,858,561 15,253,225			
500,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC 3.625% REGS 01/06/2028	401,310			
400,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC/ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 4.875% REGS 01/06/2028	364,361			
300,000	ARDAGH METAL PACKAGING 3.00% REGS 01/09/2029	224,193			
900,000	BELDEN INC 3.875% REGS 15/03/2028	846,099			
800,000	ENCORE CAPITAL GROUP INC 4.875% REGS 15/10/2025	749,912			
1,100,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.535% 06/03/2025	1,218,530			
2,600,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.867% 03/08/2027	2,554,890			
1,290,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.125% 16/06/2025	1,150,453			
4,200,000	IQVIA INC 2.25% REGS 15/01/2028	3,717,756			
2,900,000	ORGANON AND COMPANY 2.875% REGS 30/04/2028	2,523,435			
900,000	SPECTRUM BRANDS INC 4.00% REGS 01/10/2026	866,826			
295,000	WINSTAR COMMUNICATIONS INC 0% 31/12/2049 DEFAULTED	-			
700,000	WMG ACQUISITION CORP 2.75% REGS 15/07/2028	635,460			
	<b>投資証券</b>	<b>18,453,840</b>			
	フランス	16,004,692			
8	AMUNDI EURO LIQUIDITY	8,317,143			
31	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI FCP	3,085,117			