

■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・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・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・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況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42作成期

第246期（決算日 2024年10月15日）
第247期（決算日 2024年11月12日）
第248期（決算日 2024年12月12日）
第249期（決算日 2025年1月14日）
第250期（決算日 2025年2月12日）
第251期（決算日 2025年3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、よろしく願い申し上げます。

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/

■最近 5 作成期の運用実績

	決 算 期	基準価額 (分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	参考指数	期 騰 落 中 率	投資証券 組入比率	純 資 産 額 総 額
		円	円	%		%	%	百万円
第 38 作成期	222期 (2022年10月12日)	4,312	20	△3.9	34,471	△4.1	97.3	3,631
	223期 (2022年11月14日)	4,407	20	2.7	35,158	2.0	97.7	3,688
	224期 (2022年12月12日)	4,378	20	△0.2	35,459	0.9	96.9	3,647
	225期 (2023年 1 月12日)	4,309	20	△1.1	35,238	△0.6	97.6	3,577
	226期 (2023年 2 月13日)	4,278	20	△0.3	35,258	0.1	97.4	3,538
	227期 (2023年 3 月13日)	4,286	20	0.7	35,615	1.0	97.5	3,543
第 39 作成期	228期 (2023年 4 月12日)	4,315	20	1.1	36,214	1.7	97.2	3,569
	229期 (2023年 5 月12日)	4,324	20	0.7	36,610	1.1	97.3	3,560
	230期 (2023年 6 月12日)	4,443	20	3.2	37,958	3.7	97.4	3,634
	231期 (2023年 7 月12日)	4,489	20	1.5	38,684	1.9	97.3	3,647
	232期 (2023年 8 月14日)	4,646	20	3.9	40,351	4.3	97.5	3,765
	233期 (2023年 9 月12日)	4,638	20	0.3	40,638	0.7	97.5	3,706
第 40 作成期	234期 (2023年10月12日)	4,630	20	0.3	40,766	0.3	97.0	3,694
	235期 (2023年11月13日)	4,755	20	3.1	42,054	3.2	97.0	3,760
	236期 (2023年12月12日)	4,709	20	△0.5	41,903	△0.4	97.3	3,707
	237期 (2024年 1 月12日)	4,824	20	2.9	43,224	3.2	97.2	3,776
	238期 (2024年 2 月13日)	4,889	20	1.8	44,135	2.1	97.2	3,799
	239期 (2024年 3 月12日)	4,861	20	△0.2	44,066	△0.2	97.0	3,762
第 41 作成期	240期 (2024年 4 月12日)	4,974	20	2.7	45,434	3.1	96.7	3,829
	241期 (2024年 5 月13日)	5,087	20	2.7	46,693	2.8	96.9	3,911
	242期 (2024年 6 月12日)	5,111	20	0.9	47,321	1.3	96.2	3,859
	243期 (2024年 7 月12日)	5,222	20	2.6	48,618	2.7	96.8	3,904
	244期 (2024年 8 月13日)	4,888	20	△6.0	45,716	△6.0	96.8	3,581
	245期 (2024年 9 月12日)	4,767	20	△2.1	44,813	△2.0	96.9	3,487
第 42 作成期	246期 (2024年10月15日)	4,996	20	5.2	47,501	6.0	97.5	3,635
	247期 (2024年11月12日)	5,060	20	1.7	48,585	2.3	96.9	3,664
	248期 (2024年12月12日)	5,021	20	△0.4	48,251	△0.7	97.1	3,626
	249期 (2025年 1 月14日)	5,048	20	0.9	48,825	1.2	96.5	3,627
	250期 (2025年 2 月12日)	4,973	20	△1.1	48,394	△0.9	96.7	3,562
	251期 (2025年 3 月12日)	4,901	20	△1.0	47,952	△0.9	96.7	3,493

(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/JF90C0000DV1> をご参照ください。

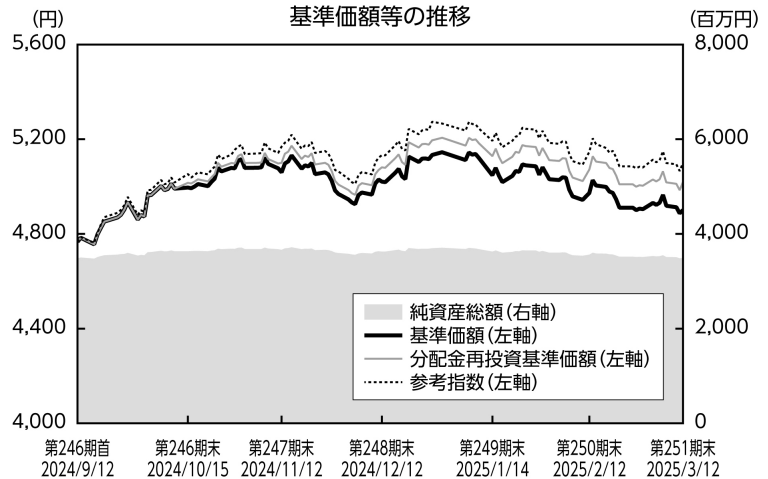
■当作成期中の基準価額と市況等の推移

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246期	(期 首) 2024年 9 月12日	円 4,767	% —	44,813	% —	% 96.9
	9 月末	4,861	2.0	45,886	2.4	98.0
	(期 末) 2024年10月15日	5,016	5.2	47,501	6.0	97.5
第247期	(期 首) 2024年10月15日	4,996	—	47,501	—	97.5
	10 月末	5,116	2.4	48,666	2.5	97.8
	(期 末) 2024年11月12日	5,080	1.7	48,585	2.3	96.9
第248期	(期 首) 2024年11月12日	5,060	—	48,585	—	96.9
	11 月末	4,969	△1.8	47,603	△2.0	97.6
	(期 末) 2024年12月12日	5,041	△0.4	48,251	△0.7	97.1
第249期	(期 首) 2024年12月12日	5,021	—	48,251	—	97.1
	12 月末	5,145	2.5	49,505	2.6	97.4
	(期 末) 2025年 1 月14日	5,068	0.9	48,825	1.2	96.5
第250期	(期 首) 2025年 1 月14日	5,048	—	48,825	—	96.5
	1 月末	5,031	△0.3	48,739	△0.2	97.8
	(期 末) 2025年 2 月12日	4,993	△1.1	48,394	△0.9	96.7
第251期	(期 首) 2025年 2 月12日	4,973	—	48,394	—	96.7
	2 月末	4,905	△1.4	47,764	△1.3	97.4
	(期 末) 2025年 3 月12日	4,921	△1.0	47,952	△0.9	96.7

(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246期首	4,767円
第251期末	4,901円
既払分配金 (税込み)	120円
騰落率	5.3% (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・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9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】

当ファンドの基準価額は、前作成期末比で上昇しました。

上昇要因

リスク選好の動きを受けた場面で、ハイイールド債市場が堅調となったことと、米ドルおよびユーロが対円で上昇したこと

下落要因

リスク回避の動きが強まった場面で、ハイイールド債市場が軟調となったことと、米ドルおよびユーロが対円で下落したこと

【投資環境】

＜米国ハイイールド債市場＞

当作成期、F R B（米連邦準備理事会）は2024年9月に0.5%の利下げを実施し、金利低下（債券価格は上昇）が進むなか、緩和サイクルの開始がリスクセンチメントを後押しし、米国ハイイールド債市場は上昇して始まりました。11月には、トランプ氏が米国の大統領選挙に勝利し、上下両院で共和党が多数派となる見通しとなり、トランプ次期政権の政策と成長への投資家の期待が高まるなか、おおむね堅調に推移しました。その後、F O M C（米連邦公開市場委員会）参加者の2025年の政策金利見通しが当初の予想よりも引き上げられ、F R Bが2025年の利下げについてタカ派的な姿勢を示すなか、米国ハイイールド債市場は下落する動きとなりました。年が明け、インフレ率の減速が示されるとリスク選好の動きが支援材料となった一方、新政権のスタートとともに高水準の政策的な不透明感や市場のボラティリティ（価格変動性）が生じ、リスクセンチメントが圧迫される動きとなりました。

＜欧州ハイイールド債市場＞

当作成期、欧州ハイイールド債市場は、マクロ経済環境や地政学的イベントによる影響を受けました。当作成期初は金利低下や好調な決算発表を背景に堅調な動きとなりました。E C B（欧州中央銀行）の緩和的な金融政策が、投資家の確信度をさらに押し上げました。しかし、10月には、世界の成長率をめぐる懸念が生じ、その結果、ボラティリティが上昇しましたが、それにもかかわらず、市場は底堅く推移しました。一方で中東での緊張が不透明感を生み出し、投資家センチメントに影響を与えました。11月は地政学的不透明感や、米国のトランプ前大統領の再選などを背景に市場動向の複雑性の度合いが増しました。2025年に入ると、米国のウクライナ向け財政支援の消極的姿勢やドイツの極右政党の台頭により、欧州の連帯に対する懸念が高まったものの、良好なファンダメンタルズ（基礎的条件）に支えられ、欧州ハイイールド債市場は堅調に推移しました。こうした中、クレジットスプレッド（国債との利回り格差）は11月に拡大する局面もありましたが、前作成期末比で縮小して当作成期末を迎えました。国債利回りは前作成期末比で大きく上昇（債券価格は下落）しました。

＜為替市場＞

当作成期の為替市場では、米ドル／円相場は142円台、ユーロ／円相場は167円台でスタートしました。

米ドル／円相場は、2024年9月のF O M Cにおいて大幅な利下げが決定されると、追加の利下げのタイミングは遠のいたとの見方が広がり反発しました。その後もインフレ鎮静化のペースの遅さや景気の底堅さが確認され、またトランプ氏が米国大統領に返り咲くことが決まると財政拡張をとまなう景気刺激策の導入観測が高まり米国の金利が上昇したことを受けて、米ドル／円相場も上昇しました。トランプトレードが一巡すると、地政学的リスクの高まりを意識した円買いや、米国での追加利下げの思惑から米ドルは対円で下落基調に転じると、日銀の追加利上げに対する慎重姿勢に反応し一時的に反発する場面もあったものの、そのまま下落基調を維持し148円台で当作成期末を迎えました。

ユーロ／円相場は、2024年9月のF O M Cにおいて大幅な利下げが決定されると、追加利下げのタイミングは遠のいたとの見方が広がり米ドルとともに対円で上昇しました。その後、欧州の景気悪化基調が鮮明になりユーロは対米ドルでの下落基調が鮮明になりましたが、次期米国大統領の政策への思惑から対円での上昇が続いた米ドル相場の影響から、対円では上昇しました。トランプ氏の米国大統領再選が決まりトランプトレードが一巡すると米ドルは対円でじりじりと下落し、欧州経済の先行き悪化懸念などを受けユーロの対米ドルでの下落基調が強まったことからユーロは対円で下落しました。しかし、ドイツが防衛力強化のため財政規律を緩和する方針を示したことから、ドイツの金利は急騰し、ユーロも対米ドルで急反発したことから、対円でもユーロは小反発し、161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・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・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)

※ 2025年3月10日付で、「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」から「TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンド」に名称変更しました。以下同じ。

<TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンド>

当作成期、当ファンドは米国ハイイールド債市場の堅調な地合いを活用し、スプレッドが縮小し価格が上昇した通信の銘柄などでエクスポージャーを削減しました。一方、魅力的なスプレッド水準を踏まえ、新規発行を活用し、保険の銘柄などでエクスポージャーを拡大しました。また、流通市場では、市場が弱い地合いとなった局面で、ヘルスケアの銘柄などを買付けました。当作成期、相対的に低い格付の銘柄の組入を低位としていたことなどが足かせとなった一方、通信やヘルスケア、保険などの銘柄がプラスに寄与しました。

(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、当ファンドは新発債に積極的に参加しました。分散化したポートフォリオを維持し、電気通信、ヘルスケアなどのセクターに焦点を当てつつ、市場環境に基づきエクスポージャーを戦略的に調整しました。また数ヵ月にわたり、主にハイブリッド債のオーバーウェイト・ポジションと不動産セクターのプラスに働いた銘柄選定により、ベンチマークをアウトパフォームしました。一方、1月と2月は高ベータ発行体をアンダーウェイトしていたことがマイナスに寄与しました。

(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・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・ボンド・ファンド>

当ファンドは、労働市場や消費が低迷し、経済活動が減速するリスクが高まっていることを踏まえ、引き続きディフェンシブな姿勢を維持しています。こうした環境下で、クレジットスプレッドは消費の減速、信用リスクの高まりといった状況を改めて織り込むとみられ、足元のタイトな水準から拡大する可能性が高くなっているとみています。当ファンドは、ファンダメンタルズ（基礎的条件）が健全な借り手に対し、より良好な条件で信用を供与する機会を積極的に活用していく方針です。また、当ファンドは、相対的にクレジットの質が高く、景気循環による変動への耐性を持つ銘柄などを選択しています。

(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>

今後、当ファンドはバランスの取れたポートフォリオの維持に重点を置き、経済的不透明感の中で底堅さを示しているセクターを重視することとしています。こうした戦略には、高ベータ発行体へのエクスポージャーの選別的な拡大と、地政学的イベントに関連したリスクの管理が含まれます。当ファンドは市場のボラティリティから生じる投資機会の活用を目指していることから、積極的な銘柄選定が極めて重要になるとみています。さらに、マクロ経済指標を注意深く監視し、市場環境の変化に応じて投資アプローチを調整し、全体的な投資目標との整合性を確保していきます。

(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246期～第251期 (2024年9月13日 ～2025年3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)	26円 (5) (19) (1)	0.518% (0.109) (0.382) (0.027)	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)	0 (0)	0.005 (0.005)	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
合 計	26	0.523	
期中の平均基準価額は5,004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。

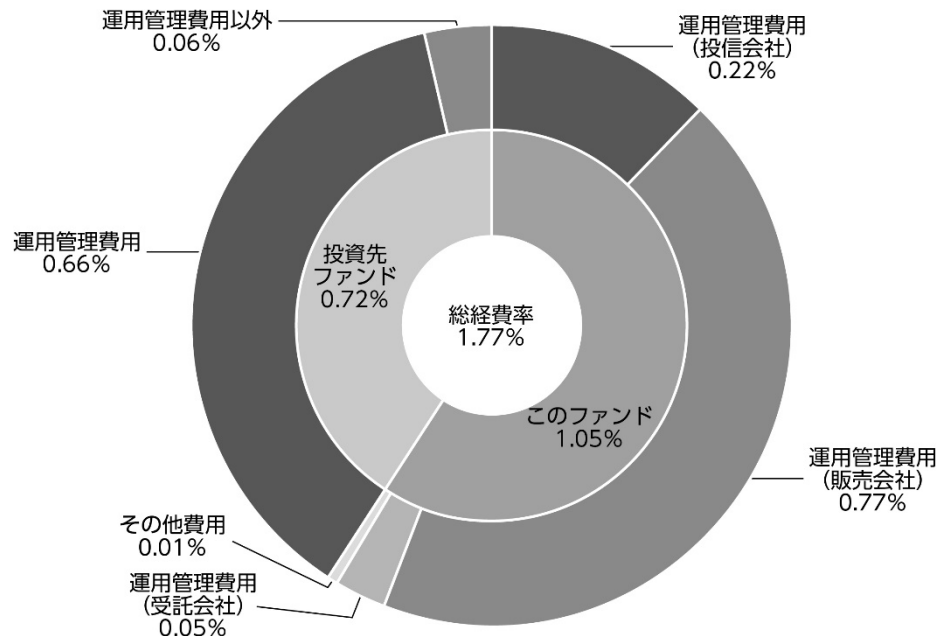
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.77%です。



総経費率 (①+②+③)	1.77%
①このファンドの費用の比率	1.05%
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	0.06%

(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。

■売買及び取引の状況（2024年9月13日から2025年3月12日まで）

投資証券

決 算 期		第 246 期 ～ 第 251 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	(ルクセンブルク)	千口	千円	千口	千円
	TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンド (XJシェアクラス) ^(注1)	30	2,708	660	60,127
	(ルクセンブルク)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド (毎月分配クラス)	54	636	4	45

(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9月13日から2025年3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（2025年3月12日現在）

(1) 外国（邦貨建）投資証券

銘 柄		第41作成期末 (第245期末)	第42作成期末（第251期末）	
		口 数	口 数	評 価 額
(ルクセンブルク)	千口	千円	千口	千円
	TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンド (XJシェアクラス)	19,674	19,044	1,657,103
合 計	口 数・金 額	19,674	19,044	1,657,103
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	<47.4%>

(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41作成期末 (第245期末)	第42作成期末（第251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)	千口	千口	千ユーロ	千円	
	Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド (毎月分配クラス)	888	938	10,657	1,721,578
合 計	口 数・金 額	888	938	10,657	1,721,578
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<49.3%>

(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（2025年 3 月12日現在）

項 目	第42作成期末（第251期末）	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
	3, 378, 682	96. 1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	138, 887	3. 9
投 資 信 託 財 産 総 額	3, 517, 569	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, 721, 578千円）の投資信託財産総額（3, 517, 569千円）に対する比率は48. 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、2025年 3 月12日現在における邦貨換算レートは、1 ユーロ＝161. 53円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第246期末 (2024年10月15日)	第247期末 (2024年11月12日)	第248期末 (2024年12月12日)	第249期末 (2025年 1 月14日)	第250期末 (2025年 2 月12日)	第251期末 (2025年 3 月12日)
(A) 資 産	3, 655, 818, 597円	3, 684, 050, 991円	3, 646, 545, 072円	3, 645, 534, 568円	3, 579, 684, 631円	3, 517, 569, 655円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	111, 438, 146	134, 697, 824	125, 440, 051	145, 356, 591	133, 278, 840	138, 885, 803
投 資 証 券(評価額)	3, 544, 380, 116	3, 549, 352, 762	3, 521, 104, 643	3, 500, 177, 539	3, 446, 404, 513	3, 378, 682, 521
未 収 利 息	335	405	378	438	1, 278	1, 331
(B) 負 債	19, 840, 409	19, 642, 260	20, 195, 996	17, 980, 105	17, 482, 436	24, 394, 881
未 払 収 益 分 配 金	14, 555, 347	14, 484, 584	14, 444, 368	14, 371, 268	14, 325, 051	14, 255, 550
未 払 解 約 金	1, 874, 354	2, 149, 582	2, 529, 999	—	—	7, 116, 043
未 払 信 託 報 酬	3, 376, 878	2, 944, 762	3, 126, 972	3, 479, 322	2, 997, 839	2, 835, 337
そ の 他 未 払 費 用	33, 830	63, 332	94, 657	129, 515	159, 546	187, 951
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	3, 635, 978, 188	3, 664, 408, 731	3, 626, 349, 076	3, 627, 554, 463	3, 562, 202, 195	3, 493, 174, 774
元 本	7, 277, 673, 856	7, 242, 292, 444	7, 222, 184, 480	7, 185, 634, 299	7, 162, 525, 639	7, 127, 775, 424
次 期 繰 越 損 益 金	△3, 641, 695, 668	△3, 577, 883, 713	△3, 595, 835, 404	△3, 558, 079, 836	△3, 600, 323, 444	△3, 634, 600, 650
(D) 受 益 権 総 口 数	7, 277, 673, 856口	7, 242, 292, 444口	7, 222, 184, 480口	7, 185, 634, 299口	7, 162, 525, 639口	7, 127, 775, 424口
1 万口当たり基準価額(C／D)	4, 996円	5, 060円	5, 021円	5, 048円	4, 973円	4, 901円

(注記事項)
作成期首元本額 7, 315, 880, 563円
作成期中追加設定元本額 41, 014, 876円
作成期中一部解約元本額 229, 120, 015円

■損益の状況

項 目	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期
	自 2024年9月13日 至 2024年10月15日	自 2024年10月16日 至 2024年11月12日	自 2024年11月13日 至 2024年12月12日	自 2024年12月13日 至 2025年1月14日	自 2025年1月15日 至 2025年2月12日	自 2025年2月13日 至 2025年3月12日
(A) 配 当 等 収 益	41,928,042円	42,079,444円	41,626,439円	41,812,792円	39,285,805円	39,777,794円
受 取 配 当 金	41,917,760	42,071,304	41,616,773	41,801,531	39,265,622	39,747,723
受 取 利 息	10,282	8,140	9,666	11,261	20,183	30,071
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	142,967,483	21,477,083	△ 51,907,222	△ 4,374,347	△ 75,618,690	△ 74,400,844
売 買 益	147,828,615	36,323,894	75,592	39,807,119	2,830,012	30,144,802
売 買 損	△ 4,861,132	△ 14,846,811	△ 51,982,814	△ 44,181,466	△ 78,448,702	△ 104,545,646
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,410,708	△ 2,974,264	△ 3,158,297	△ 3,514,180	△ 3,027,870	△ 2,863,742
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	181,484,817	60,582,263	△ 13,439,080	33,924,265	△ 39,360,755	△ 37,486,792
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,887,229,917	△1,710,227,811	△1,658,006,334	△1,675,825,388	△1,649,488,407	△1,693,360,262
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,921,395,221	△1,913,753,581	△1,909,945,622	△1,901,807,445	△1,897,149,231	△1,889,498,046
(配 当 等 相 当 額)	(243,861,752)	(245,303,963)	(247,019,316)	(248,192,932)	(249,747,165)	(250,979,406)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,165,256,973)	(△2,159,057,544)	(△2,156,964,938)	(△2,150,000,377)	(△2,146,896,396)	(△2,140,477,452)
(G) 計 (D + E + F)	△3,627,140,321	△3,563,399,129	△3,581,391,036	△3,543,708,568	△3,585,998,393	△3,620,345,100
(H) 収 益 分 配 金	△ 14,555,347	△ 14,484,584	△ 14,444,368	△ 14,371,268	△ 14,325,051	△ 14,255,550
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△3,641,695,668	△3,577,883,713	△3,595,835,404	△3,558,079,836	△3,600,323,444	△3,634,600,650
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,921,395,221	△1,913,753,581	△1,909,945,622	△1,901,807,445	△1,897,149,231	△1,889,498,046
(配 当 等 相 当 額)	(243,861,752)	(245,303,963)	(247,019,316)	(248,192,932)	(249,747,165)	(250,979,406)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,165,256,973)	(△2,159,057,544)	(△2,156,964,938)	(△2,150,000,377)	(△2,146,896,396)	(△2,140,477,452)
分 配 準 備 積 立 金	2,640,624,120	2,650,788,439	2,665,057,627	2,673,075,159	2,684,059,296	2,691,251,839
繰 越 損 益 金	△4,360,924,567	△4,314,918,571	△4,350,947,409	△4,329,347,550	△4,387,233,509	△4,436,354,443

(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246期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (41,154,493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 (243,861,752円) および分配準備積立金 (2,614,024,974円) より分配対象収益は2,899,041,219円 (10,000口当たり3,983円) であり、うち14,555,347円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第247期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (40,110,184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 (245,303,963円) および分配準備積立金 (2,625,162,839円) より分配対象収益は2,910,576,986円 (10,000口当たり4,018円) であり、うち14,484,584円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第248期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (38,468,142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 (247,019,316円) および分配準備積立金 (2,641,033,853円) より分配対象収益は2,926,521,311円 (10,000口当たり4,052円) であり、うち14,444,368円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第249期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (38,298,612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 (248,192,932円) および分配準備積立金 (2,649,147,815円) より分配対象収益は2,935,639,359円 (10,000口当たり4,085円) であり、うち14,371,268円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第250期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (36,257,935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 (249,747,165円) および分配準備積立金 (2,662,126,412円) より分配対象収益は2,948,131,512円 (10,000口当たり4,116円) であり、うち14,325,051円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第251期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (36,914,052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 (250,979,406円) および分配準備積立金 (2,668,593,337円) より分配対象収益は2,956,486,795円 (10,000口当たり4,147円) であり、うち14,255,550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246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251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246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期
	(2024年9月13日 ～2024年10月15日)	(2024年10月16日 ～2024年11月12日)	(2024年11月13日 ～2024年12月12日)	(2024年12月13日 ～2025年1月14日)	(2025年1月15日 ～2025年2月12日)	(2025年2月13日 ～2025年3月12日)
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	(0.399%)	(0.394%)	(0.397%)	(0.395%)	(0.401%)	(0.406%)
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	3,963	3,998	4,032	4,065	4,096	4,127

（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。

《お知らせ》

2025年3月10日付で、組入投資信託証券の名称変更に伴い、投資信託約款に所定の変更を行いました。

< 1. 補足情報 >

組入ファンド「TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・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、2025年3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）（2025年3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	CENTENE CORP 4.25% 15/12/2027	USD	823,000	809,710.84
	TENET HLTHCARE CORP 5.125% 01/11/2027	USD	550,000	552,308.32
	FORD MOTOR CRDIT CO LLC 5.125% 16/06/2025	USD	500,000	505,585.35
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.50% 01/05/2026	USD	443,000	451,218.14
	GRAPHIC PACKAGING INTERN 3.5% 15/03/2028	USD	440,000	422,519.29
	CSC HOLDINGS LLC 6.5% 01/02/2029	USD	485,000	403,254.33
	MSCI INC 3.625% 01/09/2030	USD	410,000	379,593.15
	BALL CORP 4.875% 15/03/2026	USD	340,000	346,559.73
	IQVIA INC 5% 15/05/2027	USD	343,000	344,492.43
	SBA COMMUNICATION CORP 01/02/2029	USD	355,000	325,972.44
	TRANSDIGM INC 6.75% 15/08/2028	USD	315,000	322,041.83
	MOLINA HEALTHCARE INC 3.875% 15/05/2032	USD	360,000	321,525.40
	TRANSDIGM INC 6.375% 01/03/2029	USD	313,000	317,504.33
	PNC FINANCIAL SERVICES VAR PERP	USD	325,000	311,737.47
	TEVA PHARMACEUTICALS NE 8.125% 15/09/2031	USD	251,000	292,194.68
オランダ	BALL CORP 3.125% 15/09/2031	USD	330,000	291,442.07
アメリカ	SERVICE CORP INTL 4.625% 15/12/2027	USD	283,000	280,517.70
	SALED AIR CORP 4% 01/12/2027	USD	287,000	279,371.86
	PRIME SECSRVC BRW FINANC 5.75% 15/04/2026	USD	252,000	258,832.00
	PRIMO WATER HOLDINGS 6.25% 01/04/2029	USD	256,000	255,612.09
	ADTALEM GLOBAL EDUCATION 5.5% 01/03/2028	USD	259,000	255,549.54
	PILGRIMS PRIDE CORP 6.25% 01/07/2033	USD	230,000	240,898.04
	180 MEDICAL INC 3.875% 15/10/2029	USD	241,000	227,849.90
	AMERICAN ASSETS TRUST LP 3.375% 01/02/2031	USD	252,000	223,032.60
	OPTION CARE HEALTH INC 4.375% 31/10/2029	USD	225,000	214,384.53
	CHARLES SCHWAB CORP PERP	USD	215,000	212,542.31
	BANK OF NY MELLON CORP VAR PERPETUAL	USD	218,000	211,006.02
	GRIFOLS ESCROW ISSUER 4.75% 15/10/2028	USD	218,000	208,077.49
スペイン	CLEARWATER PAPER CORP 4.75% 15/08/2028	USD	220,000	206,910.12
アメリカ	OPEN TEXT CORP 6.9% 01/12/2027	USD	196,000	206,165.87
カナダ				

（注）通貨欄の表記は以下の通りです。

USD（米ドル）

< 2. 補足情報 >

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、2025年3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）（2025年3月11日現在）

(1) 債券

	銘柄	通貨	額面金額	評価額（ユーロ）
スペイン	LORCA TELECOM BONDCO 4% 18/09/2027	EUR	2,800,000	2,851,703.56
フランス	ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15/10/2028	EUR	2,600,000	2,706,242.50
	ELECTRICITE FRANCESA VAR PERPETUAL	EUR	2,400,000	2,692,897.32
イタリア	OPTICS BIDCO SPA 7.875% 31/07/2028	EUR	2,363,000	2,627,642.10
フランス	ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15/04/2031	EUR	2,400,000	2,612,500.67
メキシコ	PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21/04/2027	EUR	2,600,000	2,462,072.49
オランダ	ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13/03/2029	EUR	2,200,000	2,377,945.64
フランス	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VAR PERP	EUR	2,400,000	2,314,992.66
日本	SOFTBANK GROUP CORP 5% 15/04/2028	EUR	2,218,000	2,290,324.05
アイルランド	VIRGIN MEDIA VENDOR FINACING NOTES III DAC 4.875% 15/07/2028	GBP	2,000,000	2,204,900.98
スペイン	BANCO DE CREDITO SOCIAL VAR 27/11/2031	EUR	2,100,000	2,166,336.70
オランダ	TEVA PHARMACEUTICAL INDU 3.75% 09/05/2027	EUR	2,000,000	2,024,236.67
	TELEFONICA EUROPE BV PERPTUAL 31/12/2099	EUR	1,800,000	2,007,345.95
アメリカ	ORGANON FINANCE 1 LLC 2.875% 30/04/2028	EUR	2,000,000	1,946,283.61
フランス	ELECTRICITE DE FRANCE SA VAR PERPETUAL	EUR	2,000,000	1,904,832.88
ギリシャ	NATIONAL BANK GREECE SA VAR 28/06/2035	EUR	1,700,000	1,888,182.32
フランス	FORVIA SE 5.5% 15/06/2031	EUR	1,800,000	1,806,946.00
ギリシャ	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA VAR 13/09/2034	EUR	1,600,000	1,757,143.45
	PIRAEUS FINANCIAL HLDGS VAR 17/04/2034	EUR	1,470,000	1,728,162.41
ドイツ	GRUENENTHAL GMBH 4.125% 15/05/2028	EUR	1,700,000	1,719,501.83
オランダ	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERP	EUR	1,500,000	1,715,148.49
アメリカ	RAY FINANCING LLC 6.5% 15/07/2031	EUR	1,600,000	1,698,857.10
イギリス	PINEWOOD FINCO plc 6% 27/03/2030	GBP	1,400,000	1,685,943.49
デンマーク	ORSTED A S VAR 14/03/3024	EUR	1,580,000	1,627,614.49
オランダ	DUFY ONE BV 3.375% 15/04/2028	EUR	1,600,000	1,611,308.00
ドイツ	DEUTSCHE LUFTHANSA AG VAR 15/01/2055	EUR	1,600,000	1,607,777.53
ルクセンブルク	ROSSINI SARL 6.75% 31/12/2029	EUR	1,500,000	1,601,958.75

(2) 投資証券

	銘柄	通貨	口数	評価額（ユーロ）
フランス	AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP	EUR	5	5,778,104.22
	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP	EUR	33	3,551,898.90
	AMUNDI BUY AND WATCH HIGH YEILD 2029 FCP	EUR	2,000	2,011,200.00

（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。

EUR（ユーロ）、GBP（英ポンド）

TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンド※
 決算日 2024年9月30日
 (計算期間：2023年10月1日～2024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。

※2025年3月10日付で「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」は「TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンド」に名称変更されました。

■費用の明細 (2023年10月1日～2024年9月30日)

項目	当期
	米ドル
(a)運用報酬	102,331
(b)投資顧問料	21,411
(c)管理費用等	39,271
(b)その他の費用	4,888
合計	167,901

■純資産計算書 (2024年9月30日現在)

項目	当期末
	米ドル
資産合計	27,302,838
有価証券	25,962,612
預金	654,502
未収追加設定金	1,845
有価証券売却未収入金	201,500
為替未収入金	105,009
未収利息	339,394
為替予約取引評価勘定	30,534
先物取引評価勘定	7,442
負債合計	544,927
証拠金勘定	368
未払解約金	123,081
未払配当金	103,240
有価証券買付未払金	200,000
為替未払金	105,036
未払運用報酬	7,556
未払投資顧問料	1,632
未払税	918
未払管理費用	3,020
未払代行手数料	76
純資産	26,757,911

(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 (2024年9月30日現在)

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
債券			
125 000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC - 144A - 4.25% 15/02/2029	USD	118 384
45 000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC - 144A - 6% 01/08/2029	USD	43 450
259 000	ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC - 144A - 5.5% 01/03/2028	USD	256 754
146 000	ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC / ALLIANT HOLDINGS CO-ISSUER - 144A - 4.25% 15/10/2027	USD	139 978
138 000	ALLISON TRANSMISSION INC - 144A - 5.875% 01/06/2029	USD	139 041
90 000	ALTICE FRANCE HOLDING SA - 144A - 10.5% 15/05/2027	USD	31 589
162 000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE - 144A - 5.125% 15/01/2029	USD	113 837
120 000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE - 144A - 5.5% 15/10/2029	USD	84 452
90 000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE - 144A - 8.125% 01/02/2027	USD	73 265
252 000	AMERICAN ASSETS TRUST LP 3.375% 01/02/2031	USD	219 542
190 000	AMERICAN EXPRESS CO FRN PERPETUAL	USD	180 707
45 000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC - 144A - 4.125% 15/08/2026	USD	40 591
110 000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC - 144A - 5.25% 15/08/2027 (ISIN US03969AAP57)	USD	78 716
140 000	ARTERA SERVICES LLC - 144A - 8.5% 15/02/2031	USD	138 915
146 000	ATI INC 5.125% 01/10/2031	USD	142 219
193 000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC - 144A - 3.375% 15/02/2029	USD	180 930
330 000	BALL CORP 3.125% 15/09/2031	USD	293 268
340 000	BALL CORP 4.875% 15/03/2026	USD	339 407
125 000	BANIJAY ENTERTAINMENT SASU - 144A - 8.125% 01/05/2029	USD	130 079
168 000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERPETUAL	USD	163 501
218 000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP FRN PERPETUAL	USD	205 814
31 000	BAUSCH HEALTH COS INC - 144A - 14% 15/10/2030	USD	28 378
96 000	BERRY GLOBAL INC - 144A - 4.875% 15/07/2026	USD	95 748
170 000	BERRY GLOBAL INC - 144A - 5.65% 15/01/2034	USD	174 804
70 000	B&G FOODS INC 5.25% 01/04/2025	USD	69 971
157 000	BLOCK INC 3.5% 01/06/2031	USD	143 231
39 000	BLOOMIN' BRANDS INC / OSI RESTAURANT PARTNERS LLC - 144A - 5.125% 15/04/2029	USD	36 559
170 000	CABLE ONE INC - 144A - 4% 15/11/2030	USD	135 575
400 000	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC - 144A - 5% 15/07/2027	USD	398 376
95 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 4.25% 01/02/2031	USD	83 985
25 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 4.5% 15/08/2030	USD	22 656
100 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 4.75% 01/03/2030	USD	91 969
195 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 5.125% 01/05/2027	USD	192 091
443 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 5.5% 01/05/2026	USD	442 485
823 000	CENTENE CORP 4.25% 15/12/2027	USD	809 009
70 000	CENTRAL GARDEN & PET CO - 144A - 4.125% 30/04/2031	USD	64 193
77 000	CENTRAL GARDEN & PET CO 4.125% 15/10/2030	USD	71 702

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
90 000	CENTRAL PARENT INC / CDK GLOBAL INC - 144A - 7.25% 15/06/2029	USD	92 105
215 000	CHARLES SCHWAB CORP FRN PERPETUAL	USD	210 919
119 000	CHOBANI LLC / CHOBANI FINANCE CORP INC - 144A - 4.625% 15/11/2028	USD	116 133
220 000	CLEARWATER PAPER CORP - 144A - 4.75% 15/08/2028	USD	207 304
172 000	CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS INC - 144A - 6.625% 15/04/2029	USD	173 859
88 000	COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC - 144A - 7% 15/06/2027	USD	89 577
140 000	COHERENT CORP - 144A - 5% 15/12/2029	USD	136 991
66 000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC - 144A - 6.5% 01/10/2028	USD	62 528
92 000	CROWN AMERICAS LLC 5.25% 01/04/2030	USD	92 940
10 000	CSC HOLDINGS LLC - 144A - 11.75% 31/01/2029	USD	9 666
485 000	CSC HOLDINGS LLC - 144A - 6.5% 01/02/2029	USD	401 822
60 000	CSC HOLDINGS LLC - 144A - 7.5% 01/04/2028	USD	40 094
90 000	CUSHMAN & WAKEFIELD US BORROWER LLC - 144A - 8.875% 01/09/2031	USD	98 321
77 000	EMBECTA CORP - 144A - 6.75% 15/02/2030	USD	72 920
76 000	ENERGIZER HOLDINGS INC - 144A - 4.375% 31/03/2029	USD	72 062
75 000	EVERARC ESCROW SARL - 144A - 5% 30/10/2029	USD	72 014
18 000	FIRSTENERGY CORP FRN 15/07/2047	USD	16 528
146 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.9% 16/02/2028	USD	135 482
483 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.063% 01/11/2024	USD	482 521
45 000	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC - 144A - 5% 01/05/2028	USD	44 645
124 000	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC - 144A - 6.75% 01/05/2029	USD	124 968
170 000	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC - 144A - 8.625% 15/03/2031	USD	183 520
201 000	GARTNER INC - 144A - 3.75% 01/10/2030	USD	188 964
193 000	GARTNER INC - 144A - 4.5% 01/07/2028	USD	191 300
75 000	GGAM FINANCE LTD - 144A - 8% 15/06/2028	USD	80 474
440 000	GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL LLC - 144A - 3.5% 15/03/2028	USD	419 416
268 000	GRIFOLS SA - 144A - 4.75% 15/10/2028	USD	251 596
135 000	HAH GROUP HOLDING CO LLC - 144A - 9.75% 01/10/2031	USD	136 187
192 000	HEALTHEQUITY INC - 144A - 4.5% 01/10/2029	USD	185 908
60 000	HEARTLAND DENTAL LLC / HEARTLAND DENTAL FINANCE CORP - 144A - 10.5% 30/04/2028	USD	64 307
30 000	HERENS HOLDCO SARL - 144A - 4.75% 15/05/2028	USD	26 262
133 000	H-FOOD HOLDINGS LLC / HEARTHSIDE FINANCE CO INC - 144A - 8.5% 01/06/2026	USD	9 760
190 000	HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC - 144A - 6.125% 01/04/2032	USD	195 858
93 000	HUB INTERNATIONAL LTD - 144A - 7.25% 15/06/2030	USD	97 028
101 000	HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 3.25% 15/01/2030	USD	76 635
60 000	HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 4.65% 01/04/2029	USD	49 857
125 000	INSIGHT ENTERPRISES INC - 144A - 6.625% 15/05/2032	USD	130 725
343 000	IQVIA INC - 144A - 5% 15/05/2027	USD	341 058
140 000	IRON MOUNTAIN INC - 144A - 5.25% 15/07/2030	USD	138 338
187 000	JANE STREET GROUP / JSG FINANCE INC - 144A - 4.5% 15/11/2029	USD	180 279
157 000	JAZZ SECURITIES DAC - 144A - 4.375% 15/01/2029	USD	151 992
173 000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERPETUAL	USD	167 921

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
154 000	KEDRION SPA - 144A - 6.5% 01/09/2029	USD	146 919
100 000	LAMB WESTON HOLDINGS INC - 144A - 4.125% 31/01/2030	USD	93 900
90 000	LITHIA MOTORS INC - 144A - 4.375% 15/01/2031	USD	83 937
178 000	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC - 144A - 5.625% 15/03/2026	USD	177 875
244 000	MAGIC MERGECO INC - 144A - 7.875% 01/05/2029	USD	143 721
24 450	MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC / MILEAGE PLUS INTELLECTUAL PROPERTY ASSETS LTD - 144A - 6.5% 20/06/2027	USD	13 634
180 000	MODIVCARE ESCROW ISSUER INC - 144A - 5% 01/10/2029	USD	113 137
360 000	MOLINA HEALTHCARE INC - 144A - 3.875% 15/05/2032	USD	329 482
175 000	MOZART DEBT MERGER SUB INC - 144A - 3.875% 01/04/2029	USD	165 832
410 000	MSCI INC - 144A - 3.625% 01/09/2030	USD	385 260
158 000	NCR CORP - 144A - 5.25% 01/10/2030	USD	154 050
125 000	NEPTUNE BIDCO US INC - 144A - 9.29% 15/04/2029	USD	122 513
300 000	NEWELL BRANDS INC 4.875% 01/06/2025	USD	298 602
106 000	NEXSTAR MEDIA INC - 144A - 4.75% 01/11/2028	USD	101 369
196 000	OPEN TEXT CORP - 144A - 6.9% 01/12/2027	USD	206 931
225 000	OPTION CARE HEALTH INC - 144A - 4.375% 31/10/2029	USD	213 905
200 000	OT MERGER CORP - 144A - 7.875% 15/10/2029	USD	82 962
68 000	PANTHER ESCROW ISSUER LLC - 144A - 7.125% 01/06/2031	USD	71 386
200 000	PAPA JOHN'S INTERNATIONAL INC - 144A - 3.875% 15/09/2029	USD	185 250
15 000	PIEDMONT OPERATING PARTNER 6.875% 15/07/2029	USD	15 796
30 000	PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 2.75% 01/04/2032	USD	24 364
60 000	PIKE CORP - 144A - 5.5% 01/09/2028	USD	58 780
127 000	PIKE CORP 8.625% 31/01/2031	USD	136 378
120 000	PILGRIM'S PRIDE CORP 3.5% 01/03/2032	USD	106 738
230 000	PILGRIM'S PRIDE CORP 6.25% 01/07/2033	USD	244 196
200 000	POST HOLDINGS INC - 144A - 4.5% 15/09/2031	USD	187 342
200 000	POST HOLDINGS INC - 144A - 5.5% 15/12/2029	USD	198 694
157 000	PRESTIGE BRANDS INC - 144A - 3.75% 01/04/2031	USD	144 013
65 000	PRIME HEALTHCARE SERVICES INC - 144A - 9.375% 01/09/2029	USD	67 009
342 000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC - 144A - 5.75% 15/04/2026	USD	344 041
110 000	RAISING CANE'S RESTAURANTS LLC 9.375% 01/05/2029	USD	119 236
355 000	SBA COMMUNICATIONS CORP 3.125% 01/02/2029	USD	328 694
101 000	SCIH SALT HOLDINGS INC - 144A - 4.875% 01/05/2028	USD	97 652
33 000	SCRIPPS ESCROW INC - 144A - 5.875% 15/07/2027	USD	28 785
287 000	SEALED AIR CORP - 144A - 4% 01/12/2027	USD	277 555
160 000	SENSATA TECHNOLOGIES INC - 144A - 4.375% 15/02/2030	USD	153 149
283 000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.625% 15/12/2027	USD	279 383
92 000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS INC - 144A - 5.3% 25/03/2044	USD	74 133
225 000	SIRIUS XM RADIO INC - 144A - 3.875% 01/09/2031	USD	196 281
50 000	SIRIUS XM RADIO INC - 144A - 5.5% 01/07/2029	USD	48 870
171 000	SMITHFIELD FOODS INC - 144A - 5.2% 01/04/2029	USD	172 100
151 000	SOTERA HEALTH HOLDINGS LLC - 144A - 7.375% 01/06/2031	USD	157 085
114 000	SPECTRUM BRANDS INC - 144A - 3.875% 15/03/2031	USD	101 426

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
140 000	STAR PARENT INC - 144A - 9% 01/10/2030	USD	150 532
200 000	TELEFLEX INC - 144A - 4.25% 01/06/2028	USD	193 866
150 000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/06/2028	USD	147 410
550 000	TENET HEALTHCARE CORP 5.125% 01/11/2027	USD	548 905
251 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 8.125% 15/09/2031	USD	288 454
200 000	TK ELEVATOR US NEWCO INC - 144A - 5.25% 15/07/2027	USD	198 078
458 000	TRANSDIGM INC - 144A - 6.375% 01/03/2029	USD	472 632
315 000	TRANSDIGM INC - 144A - 6.75% 15/08/2028	USD	324 715
256 000	TRITON WATER HOLDINGS INC - 144A - 6.25% 01/04/2029	USD	255 926
96 000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV - 144A - 5.5% 15/08/2026	USD	95 617
270 000	UBER TECHNOLOGIES INC 7.5% 15/09/2027	USD	275 495
137 000	UPBOUND GROUP INC - 144A - 6.375% 15/02/2029	USD	132 764
325 000	US BANCORP FRN PERPETUAL	USD	299 949
207 000	VALVOLINE INC - 144A - 3.625% 15/06/2031	USD	185 317
65 000	VT TOPCO INC - 144A - 8.5% 15/08/2030	USD	69 460
270 000	VZ SECURED FINANCING BV - 144A - 5% 15/01/2032	USD	248 943
443 000	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.141% 15/03/2052	USD	341 889
289 000	WASTE PRO USA INC - 144A - 5.5% 15/02/2026	USD	288 240
195 000	WMG ACQUISITION CORP - 144A - 3.75% 01/12/2029	USD	183 557
100 000	WR GRACE HOLDINGS LLC - 144A - 5.625% 15/08/2029	USD	94 005
200 000	WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC - 144A - 4.375% 15/08/2028	USD	193 026
358 000	ZAYO GROUP HOLDINGS INC 4% 01/03/2027	USD	320 220
190 000	ZOOMINFO TECHNOLOGIES LLC/ZOOMINFO FINANCE CORP - 144A - 3.875% 01/02/2029	USD	175 824
187 000	1375209 BC LTD - 144A - 9% 30/01/2028	USD	185 530
241 000	180 MEDICAL INC - 144A - 3.875% 15/10/2029	USD	228 584
合計			24 547 258
債券			
1 220 000	UNITED STATES OF AMERICA 0% 29/10/2024	USD	1 215 510
合計			1 215 510

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
株式			
6 319	INTELSAT SA/LUXEMBOURG	USD	199 842
	合計		199 842
ワラント			
1	INTELSAT SA / INTELSAT SA/LUXEMBOURG - 17/02/2027	USD	2
	合計		2
	合計		25 962 612

Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド
決算日 2024年6月30日
(計算期間：2023年7月1日～2024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 (2023年7月1日～2024年6月30日)

項目	当期
	ユーロ
(a)運用報酬	1,963,022
(b)成功報酬	12,031
(c)管理費用等	461,640
(d)その他の費用	911,805
合計	3,348,498

■純資産計算書 (2024年6月30日現在)

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	260,733,871
有価証券	255,022,993
預金	824,946
未収利息	3,505,644
未収追加設定金	332,311
為替予約取引評価勘定	96,996
スワップ取引評価勘定	950,363
為替未収入金	618
負債合計	4,588,652
借入金	1,210,000
有価証券買付未払金	2,929,235
未払解約金	35,690
未払運用報酬	157,225
その他の負債	256,502
純資産	256,145,219

(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 (2024年6月30日現在)

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
債券	233,200,571		
オーストリア	668,822		
700,000 SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.625% REGS 15/03/2028	668,822	400,000 LOXAM SAS 3.75% 15/07/2026	395,852
ベルギー	1,658,783	300,000 LOXAM SAS 6.375% REGS 31/05/2029	309,645
580,000 AZELIS GROUP NV 5.75% REGS 15/03/2028	596,953	1,000,000 LOXAM SAS 6.375% 15/05/2028	1,030,040
1,000,000 KBC GROUP SA/NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN BE0002961424)	1,061,830	1,500,000 OPMOBILITY 4.875% 13/03/2029	1,484,745
カナダ	1,296,152	980,000 PAPREC HOLDING SA 6.50% REGS 17/11/2027	1,025,795
1,300,000 PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP/PANTHER FINANCIAL CO INC 4.375% REGS 15/05/2026	1,296,152	500,000 PICARD GROUPE 3.875% REGS 01/07/2026	498,930
デンマーク	1,897,992	800,000 PICARD GROUPE 6.375% 01/07/2029	799,392
1,880,000 ORSTED VAR 14/03/2034	1,897,992	150,000 REXEL SA 5.25% 15/09/2030	153,752
フィンランド	412,620	1,400,000 SECHE ENVIRONNEMENT SA 2.25% 15/11/2028	1,286,782
400,000 HUHTAMAKI OYJ 5.125% 24/11/2028	412,620	900,000 SPCM SA 2.625% REGS 01/02/2029	841,275
フランス	40,157,267	900,000 TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% REGS 15/04/2028	948,141
600,000 AFFLELOU SAS 4.25% REGS 19/05/2026	596,616	1,000,000 TOTAL ENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290960520)	908,310
300,000 AIR FRANCE KLM 7.25% 31/05/2026	315,357	200,000 VALEO SA 5.375% 28/05/2027	206,170
600,000 AIR FRANCE KLM 8.125% 31/05/2028	664,518	800,000 VALEO SA 5.875% 12/04/2029	839,928
700,000 ALSTOM SA VAR PERPETUAL	711,410	2,800,000 VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR00140007L3)	2,518,152
400,000 BANIJAY ENTERTAINMENT SAS 7.00% REGS 01/05/2029	418,176	300,000 VIRIDIEN 7.75% REGS 01/04/2027	289,440
300,000 BANIJAY GROUP SA S 6.50% REGS 01/03/2026	300,750	ドイツ	20,066,862
400,000 BERTRAND FRANCHISE FINANCE 6.50% 18/07/2030	403,980	1,400,000 BAYER AG VAR 25/09/2083 EUR (ISIN XS2684846806)	1,447,488
820,000 CAB SELAS 3.375% REGS 01/02/2028	733,515	550,000 CHEPLAPHARM 4.375% REGS 15/01/2028	523,336
520,000 CHROME BIDCO SAS 3.50% REGS 31/05/2028	430,362	1,300,000 CHEPLAPHARM 7.50% REGS 15/05/2030	1,362,348
500,000 CMA CGM 5.50% 15/07/2029	502,950	1,200,000 COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2189784288)	1,190,352
1,700,000 CONSTELLUM SE 3.125% REGS 15/07/2029	1,588,565	800,000 COMMERZBANK AG VAR 06/12/2032	844,808
2,200,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400EFO6)	2,352,680	1,100,000 CT INVESTMENT GMBH 6.375% 15/04/2030	1,121,252
2,400,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL GBP (ISIN FR0011401728)	2,763,375	600,000 DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A383JS3)	604,848
1,000,000 ELO 5.875% 17/04/2028	984,290	200,000 DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19V29)	174,014
300,000 EMERIA 3.375% REGS 31/03/2028	242,646	200,000 DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19V55)	178,880
690,000 EMERIA 7.75% REGS 31/03/2028	628,666	600,000 DEUTSCHE BANK AG VAR 19/05/2031	608,340
900,000 FNAC DARTY SA 6.00% 01/04/2029	916,569	1,700,000 GRUENENTHAL GMBH 4.125% REGS 15/05/2028	1,662,464
1,450,000 FORVIA 2.375% 15/06/2027	1,363,652	300,000 GRUENENTHAL GMBH 6.75% REGS 15/05/2030	315,711
2,600,000 FORVIA 3.75% 15/06/2028	2,508,766	300,000 HT TROPLAST GMBH 9.375% REGS 15/07/2028	294,669
400,000 FORVIA 5.50% 15/06/2031	403,712	1,000,000 IHO VERWALTUNGS GMBH 3.875% REGS 15/05/2027	983,480
1,600,000 GOLDSTORY SAS 6.75% 01/02/2030	1,625,440	1,200,000 IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75% REGS 15/05/2028	1,284,624
294,000 ILIAD HOLDING 5.125% REGS 15/10/2026	294,647	1,090,000 NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.50% REGS 21/08/2026	1,128,281
2,200,000 ILIAD HOLDING 5.625% REGS 15/10/2028	2,192,630	1,100,000 NOVELIS SHEET INGOT GMBH 3.375% REGS 15/04/2029	1,037,806
1,600,000 ILIAD HOLDING 6.875% 15/04/2031 EUR (ISIN XS2810807094)	1,626,608	600,000 ONE HOTELS GMBH 7.75% 02/04/2031 EUR (ISIN XS2811764120)	626,790
400,000 IM GROUP SAS 8.00% 01/03/2028	297,856	1,100,000 SCHAEFFLER AG 4.50% 28/03/2030	1,088,736
1,800,000 KAPLA HOLDING 3.375% REGS 15/12/2026	1,753,182	600,000 TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15/07/2029	606,078
		300,000 TK ELEVATOR MIDCO GMBH 4.375% REGS 15/07/2027	289,662
		300,000 ZF FINANCE GMBH 2.25% 03/05/2028	276,126
		400,000 ZF FINANCE GMBH 2.75% 25/05/2027	381,176
		2,100,000 ZF FINANCE GMBH 3.75% 21/09/2028	2,035,593

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
ギリシャ	9,162,654	1,300,000 TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE VAR PERPETUAL	1,287,169
200,000 ALPHA BANK SA VAR 23/03/2028	190,050	1,800,000 UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1739839998)	1,785,906
2,600,000 ALPHA BANK SA VAR 27/06/2029	2,812,394	1,000,000 UNICREDIT SPA VAR 15/01/2032	953,480
800,000 EUROBANK SA VAR 26/01/2029	869,536	日本	3,109,471
1,000,000 EUROBANK SA VAR 28/11/2029	1,054,630	431,000 RAKUTEN GROUP INC VAR REGS PERPETUAL	340,891
300,000 EUROBANK SA VAR 30/04/2031	301,134	600,000 SOFTBANK GROUP CORP 4.00% 19/09/2029	567,348
900,000 NATIONAL BANK OF GREECE SA VAR 28/06/2035	909,558	2,218,000 SOFTBANK GROUP CORP 5.00% 15/04/2028	2,201,232
1,500,000 NATIONAL BANK OF GREECE SA VAR 29/01/2029	1,499,610	ジャージー	2,215,850
1,470,000 PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONYME VAR 17/04/2034	1,525,742	1,000,000 ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.50% REGS 15/08/2024	149,231
アイルランド	4,909,652	500,000 ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LIMITED 10.375% 31/03/2029	586,312
750,000 AIB GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2808268390)	750,825	700,000 AVIS BUDGET FINANCE PLC 7.00% 28/02/2029	690,235
800,000 EIRCOM FINANCE LTD 5.75% 15/12/2029	803,024	800,000 AVIS BUDGET FINANCE PLC 7.25% REGS 31/07/2030	790,072
500,000 FLUTTER ENTERTAINMENT PLC 5.00% 29/04/2029	508,105	ルクセンブルク	16,108,636
2,700,000 VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING NOTES III DAC 4.875% REGS 15/07/2028	2,847,698	1,020,000 ARENA LUXEMBOURG FINANCE S A R L 1.875% REGS 01/02/2028	936,044
マン島	992,960	550,000 BK LC LUX FINCO 1 SARL 5.25% REGS 30/04/2029	556,408
1,000,000 PLAYTECH PLC 5.875% 28/06/2028	992,960	1,370,000 B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA 8.125% 15/11/2030	1,709,571
イスラエル	2,347,392	800,000 CIDRON AIDA FINCO SARL 5.00% REGS 01/04/2028	738,656
2,400,000 TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD 3.75% 09/05/2027	2,347,392	900,000 CIRSIA FINANCE INTERNATIONAL SARL 10.375% REGS 30/11/2027	865,671
イタリア	27,552,276	1,300,000 CIRSIA FINANCE INTERNATIONAL SARL 4.50% REGS 15/03/2027	1,278,953
800,000 AZA SPA VAR PERPETUAL	793,520	900,000 CIRSIA FINANCE INTERNATIONAL SARL 6.50% 15/03/2029	929,061
2,100,000 BANCO BPM SPA VAR 14/01/2031	2,043,720	300,000 CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1982704824)	191,241
450,000 BANCO BPM SPA VAR 17/01/2030	460,332	1,550,000 CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290533020)	776,240
920,000 BANCO BPM SPA VAR 18/06/2034	916,099	700,000 CPI PROPERTY GROUP S.A. 1.625% 23/04/2027	626,367
1,200,000 BPER BANCA SPA VAR 11/09/2029	1,263,960	700,000 CPI PROPERTY GROUP S.A. 7.00% 07/05/2029	688,296
800,000 BPER BANCA SPA VAR 20/01/2033	906,936	400,000 DANA FINANCING LUXEMBOURG S A R L 8.50% REGS 15/07/2031	435,372
800,000 BPER BANCA SPA VAR 25/07/2032	780,520	1,440,000 EPHOIS SUBCO SARL 7.875% 31/01/2031	1,533,701
500,000 ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2576550086)	526,985	7,474,000 HELLAS TELECOMMUNICATIONS II 0% REGS PERPETUAL DEFAULTED	60,390
300,000 ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2576550243)	323,979	1,400,000 INPOST SA 2.25% REGS 15/07/2027	1,317,666
1,300,000 GUALA CLOSURES SPA 3.25% REGS 15/06/2028	1,197,105	200,000 MATTERHORN TELECOM S.A. 4.00% REGS 15/11/2027	196,662
1,000,000 INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE IMA SPA 3.75% REGS 15/01/2028	953,560	800,000 PLT VII FINANCE SARL 4.625% REGS 05/01/2026	800,272
400,000 INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA 10.00% REGS 15/11/2028	426,956	1,600,000 PLT VII FINANCE SARL 6.00% 15/06/2031	1,599,600
1,000,000 INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2463450408)	977,990	500,000 SES SA VAR PERPETUAL	472,365
1,200,000 INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2678939427)	1,327,344	400,000 SUMMER HOLDCO SARL 5.75% REGS 31/10/2026	396,100
600,000 INTESA SANPAOLO SPA 2.925% 14/10/2030	550,326	メキシコ	2,962,931
1,100,000 LOTTOMATICA SPA 5.375% 01/06/2030	1,115,774	740,000 NEMAK SAB DE CV 2.25% REGS 20/07/2028	652,155
1,400,000 LOTTOMATICA SPA 7.125% REGS 01/06/2028	1,480,472	2,600,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.75% 21/04/2027	2,310,776
1,800,000 NEXI SPA 2.125% 30/04/2029	1,630,692		
1,550,000 TELECOM ITALIA SPA 2.375% 12/10/2027	1,449,002		
1,637,000 TELECOM ITALIA SPA 7.875% 31/07/2028 EUR (ISIN XS2637954582)	1,788,766		
2,363,000 TELECOM ITALIA SPA 7.875% 31/07/2028 EUR (ISIN XS2798840057)	2,611,683		

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
オランダ	32,595,874	パナマ	1,137,752
400,000 ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL	375,532	1,100,000 CARNIVAL CORPORATION 5.75% 15/01/2030 EUR (ISIN XS2809222420)	1,137,752
1,800,000 ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2256949749)	1,756,566	ポーランド	1,408,830
400,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2202900424)	380,520	1,500,000 CANPACK SA 2.375% REGS 01/11/2027	1,408,830
1,600,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2456432413)	1,499,600	ポルトガル	4,068,827
600,000 DUFREY ONE BONDS 2.00% 15/02/2027	564,858	1,000,000 EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 02/08/2081	949,590
1,800,000 DUFREY ONE BONDS 3.375% 15/04/2028	1,734,930	500,000 EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 14/03/2082 EUR (ISIN PTEDPYOM020)	435,095
900,000 ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV 3.50% REGS 30/06/2029	827,910	2,000,000 EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 23/04/2083	2,087,040
700,000 KONINKLIJKE KPN NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2824778075)	706,349	600,000 EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 29/05/2054	597,102
1,800,000 NATURGY FINANCE BV 2.374% PERPETUAL	1,710,486	スペイン	17,492,353
500,000 OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01/06/2029	502,530	800,000 ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0865936019)	784,072
440,000 OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% REGS 15/05/2028	455,572	2,200,000 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2638924709)	2,339,436
800,000 Q PARK HOLDING I BV 2.00% REGS 01/03/2027	754,376	1,000,000 BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 09/03/2028	932,020
1,300,000 Q PARK HOLDING I BV 5.125% 01/03/2029	1,305,759	1,600,000 BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 14/09/2029	1,773,664
900,000 SAPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 4.875% 30/05/2030	899,406	400,000 BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2310945048)	391,320
500,000 TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2056371334)	474,090	1,200,000 BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2471862040)	1,325,280
1,800,000 TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2462605671)	1,957,158	600,000 BANCO DE SABADELL SA VAR 27/06/2034	603,612
900,000 TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2582389156)	944,730	1,600,000 BANCO DE SABADELL SA 2.50% 15/04/2031	1,539,264
1,400,000 TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2646608401)	1,522,584	1,200,000 BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2817323749)	1,205,808
500,000 TENNET HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2783649176)	498,720	800,000 BANKINTER SA VAR PERPETUAL	823,816
1,600,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.375% 09/05/2030	1,550,240	600,000 CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609012)	584,466
860,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 7.375% 15/09/2029	953,851	1,200,000 CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609046)	1,276,272
900,000 UNITED GROUP B V 4.00% REGS 15/11/2027	874,701	700,000 GRIFOLS ESCROW ISSUER SA 3.875% REGS 15/10/2028	575,309
800,000 UNITED GROUP B V 5.25% REGS 01/02/2030	786,432	2,800,000 LORCA TELECOM BOND CO 4.00% REGS 18/09/2027	2,735,572
400,000 UNITED GROUP B V 6.75% 15/02/2031	411,072	200,000 LORCA TELECOM BOND CO 5.75% 30/04/2029	205,322
500,000 VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2675884576)	541,455	400,000 VIA CELERE DESARROLLOS INMOBILIARIOS SA 5.25% REGS 01/04/2026	397,120
1,400,000 WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2286041517)	1,312,136	スウェーデン	6,001,520
900,000 WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2286041947)	800,667	900,000 ASSEMBLIN CAVERION GROUP AB 6.25% 01/07/2030	906,750
1,500,000 WPI/AP TELECOM HOLDINGS 3.75% REGS 15/01/2029	1,417,920	800,000 CASTELLUM AB VAR PERPETUAL	710,008
800,000 WPI/AP TELECOM HOLDINGS 5.50% REGS 15/01/2030	742,616	1,220,000 HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2294155739)	762,110
500,000 ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31/01/2029	502,175	700,000 HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2357357768)	426,363
1,400,000 ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13/03/2029	1,482,362	820,000 VERISURE HOLDING AB 5.50% 15/05/2030 EUR (ISIN XS2816753979)	834,555
2,780,000 ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% REGS 28/02/2030	2,348,571	1,200,000 VERISURE HOLDING AB 7.125% REGS 01/02/2028	1,253,088
ノルウェー	1,195,381	400,000 VERISURE HOLDING AB 9.25% REGS 15/10/2027	423,752
1,100,000 VAR ENERGI ASA VAR 15/11/2083	1,195,381	700,000 VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% REGS 15/02/2029	684,894

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
スイス	777,816	295,000 WINSTAR COMMUNICATIONS INC 0% 31/12/2049 DEFAULTED	-
800,000 JULIUS BAER GROUP LTD VAR PERPETUAL EUR	777,816	200,000 WMG ACQUISITION CORP 2.25% 15/08/2031	174,950
イギリス	23,261,867	400,000 WMG ACQUISITION CORP 2.75% REGS 15/07/2028	378,016
1,610,000 ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK PLC 7.25% REGS 30/04/2030	1,705,006	投資証券	21,822,422
600,000 BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC 4.75% REGS 30/11/2028	560,604	フランス	20,443,175
1,480,000 BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC 8.125% 14/05/2030	1,745,957	11 AMUNDI EURO LIQUIDITY RATED SRI FCP EUR (ISIN FR0014005XM0)	11,220,740
1,000,000 BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC VAR 20/12/2083	1,256,685	42 AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI FCP	4,467,161
700,000 CD AND R FIREFLY BIDCO LIMITED 8.625% 30/04/2029	838,175	45 BFT AUREUS ISR FCP	4,755,274
400,000 DEUCE FINCO PLC 5.50% REGS 15/06/2027	452,406	ルクセンブルク	1,379,247
700,000 EC FINANCE PLC 3.00% REGS 15/10/2026	678,958	240 PI SOLUTIONS EUROPEAN CREDIT CONTINUUM J2 EUR (C)	1,379,247
1,500,000 INEOS FINANCE PLC 6.375% 15/04/2029	1,546,425	合計	255,022,993
850,000 INEOS QUATTRO FINANCE 1 PLC 3.75% REGS 15/07/2026	828,181		
536,000 IRON MOUNTAIN UK PLC 3.875% REGS 15/11/2025	618,696		
840,000 JERROLD FINCO PLC 7.875% 15/04/2030	994,546		
550,000 NOMAD FOODS BONDCO PLC 2.50% REGS 24/06/2028	508,316		
1,400,000 PINWOOD FINCO PLC 6.00% 27/03/2030	1,622,256		
1,700,000 PINNACLE BIDCO PLC 8.25% REGS 11/10/2028	1,806,743		
900,000 PREMIER FOODS FLNANCE PLC 3.50% 15/10/2026	1,025,237		
500,000 SYNTHOMER PLC 7.375% 02/05/2029	522,555		
700,000 TI AUTOMOTIVE FINANCE PLC 3.75% REGS 15/04/2029	649,628		
1,000,000 VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 4.125% 15/08/2030	983,358		
500,000 VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 4.25% REGS 15/01/2030	502,784		
1,100,000 VMED O2 UK FINANCING I PLC 4.50% REGS 15/07/2031	1,074,013		
800,000 VODAFONE GROUP PLC VAR 03/10/2078 EUR	788,688		
2,700,000 VODAFONE GROUP PLC VAR 27/08/2080 EUR (ISIN XS2225204010)	2,445,093		
100,000 VODAFONE GROUP PLC VAR 30/08/2084	107,557		
アメリカ	9,740,031		
900,000 BELDEN INC 3.875% REGS 15/03/2028	875,151		
1,650,000 COTY INC 5.75% REGS 15/09/2028	1,721,297		
600,000 ENCORE CAPITAL GROUP INC 4.25% REGS 01/06/2028	616,184		
1,100,000 GTCR W DUT W 2 MERGER SU 8.50% REGS 15/01/2031	1,393,407		
1,100,000 IQVIA INC 2.25% REGS 15/01/2028	1,026,157		
400,000 IQVIA INC 2.25% REGS 15/03/2029	363,348		
700,000 OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% REGS 15/11/2028	751,779		
1,900,000 ORGANON AND COMPANY 2.875% REGS 30/04/2028	1,790,788		
600,000 SCIL IV LLC USA H 9.50% REGS 15/07/2028	648,954		