

■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44作成期

第258期（決算日 2025年10月14日）
第259期（決算日 2025年11月12日）
第260期（決算日 2025年12月12日）
第261期（決算日 2026年1月13日）
第262期（決算日 2026年2月12日）
第263期（決算日 2026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、よろしくお願い申し上げます。

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)	税金 分配	み 金 騰 落	期中 率	参考指数	期中 率	投資証券 組入比率	純資産 総額
		円	円		%		%	%	百万円
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
第43作成期	252期 (2025年4月14日)	4,738	20	△2.9		46,439	△3.2	97.0	3,358
	253期 (2025年5月12日)	4,868	20		3.2	48,098	3.6	96.7	3,440
	254期 (2025年6月12日)	4,942	20		1.9	49,140	2.2	96.8	3,490
	255期 (2025年7月14日)	5,080	20		3.2	50,875	3.5	97.7	3,534
	256期 (2025年8月12日)	5,112	20		1.0	51,513	1.3	97.3	3,547
	257期 (2025年9月12日)	5,112	20	0.4		51,874	0.7	97.4	3,508
第44作成期	258期 (2025年10月14日)	5,208	20		2.3	53,133	2.4	97.6	3,546
	259期 (2025年11月12日)	5,282	20		1.8	54,205	2.0	97.8	3,564
	260期 (2025年12月12日)	5,348	20		1.6	55,274	2.0	97.4	3,596
	261期 (2026年1月13日)	5,443	20		2.2	56,550	2.3	97.4	3,635
	262期 (2026年2月12日)	5,323	20	△1.8		55,598	△1.7	97.0	3,542
	263期 (2026年3月12日)	5,379	20		1.4	56,366	1.4	97.5	3,560

(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、レベニュー、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。

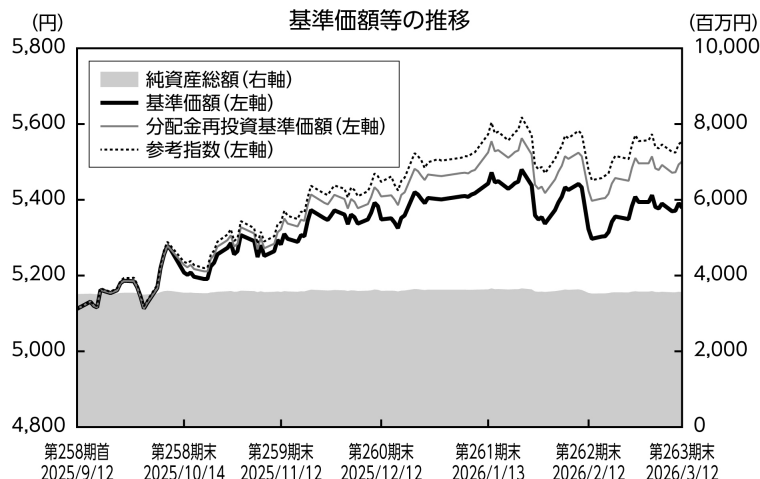
■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

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258期	(期 首) 2025年9月12日	円 5,112	% —	51,874	% —	% 97.4
	9月末	5,169	1.1	52,536	1.3	98.0
	(期 末) 2025年10月14日	5,228	2.3	53,133	2.4	97.6
第259期	(期 首) 2025年10月14日	5,208	—	53,133	—	97.6
	10月末	5,307	1.9	54,227	2.1	98.0
	(期 末) 2025年11月12日	5,302	1.8	54,205	2.0	97.8
第260期	(期 首) 2025年11月12日	5,282	—	54,205	—	97.8
	11月末	5,372	1.7	55,181	1.8	98.1
	(期 末) 2025年12月12日	5,368	1.6	55,274	2.0	97.4
第261期	(期 首) 2025年12月12日	5,348	—	55,274	—	97.4
	12月末	5,401	1.0	55,847	1.0	97.7
	(期 末) 2026年1月13日	5,463	2.2	56,550	2.3	97.4
第262期	(期 首) 2026年1月13日	5,443	—	56,550	—	97.4
	1月末	5,337	△1.9	55,510	△1.8	97.4
	(期 末) 2026年2月12日	5,343	△1.8	55,598	△1.7	97.0
第263期	(期 首) 2026年2月12日	5,323	—	55,598	—	97.0
	2月末	5,394	1.3	56,371	1.4	98.0
	(期 末) 2026年3月12日	5,399	1.4	56,366	1.4	97.5

(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258期首	5,112円
第263期末	5,379円
既払分配金 (税込み)	120円
騰落率	7.6% (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、2025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

当作成期前半から半ばにかけての堅調な米欧のハイイールド債市場と、円安・米ドル高およびユーロ高の進行

下落要因

当作成期末にかけてリスク回避の動きが強まり米欧のハイイールド債市場が軟調となったことや、1月後半から2月半ばにかけて円高・米ドル安およびユーロ安傾向となったこと

【投資環境】

＜米国ハイイールド債市場＞

当作成期初め、米国政府機関の閉鎖が長引く中、米地方銀行の信用不安や米中貿易摩擦が懸念される場面があったものの、ハイテク株の上昇にけん引され株式市場が上昇する中、米国ハイイールド債市場は上昇しました。その後も、F R B（米連邦準備理事会）の利下げ期待を受けたリスク選好の動きなどが支援材料になりました。年が明け、地政学的リスクや政策関連の報道が相次ぐ中、米景気の底堅さが意識されたことなども材料に堅調に推移した後、中東情勢の緊迫化などを受けてリスク回避の動きから軟調な動きとなりました。

＜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指標の改善や断続的なボラティリティ（価格変動性）上昇局面を背景に、小幅な動きにとどまりました。9月はボラティリティが低水準にとどまる中、高い利回りがリターンをけん引しました。10月は、フランスの政治的不安定化や中国の輸出減速を受けて市場が軟化した後、米中協議を受けて持ち直しました。また、同月にF R Bは0.25%の利下げを実施し、ユーロ圏のインフレ率は鈍化しました。12月は、F R Bが0.25%の利下げを実施し、日銀が0.25%の利上げを行う中、欧州ハイイールド債市場はキャリー収益が主因となってプラスのリターンとなりました。2026年1月は、発行市場の活況に加え、地政学的情勢を背景とする米ドル安と金価格の急騰もあり、安定した推移となりました。2月はA I（人工知能）やプライベート・デットをめぐる懸念から、銘柄選別色の強い展開となりました。ドイツ国債利回りは低下（債券価格は上昇）し、欧州ハイイールド債はキャリー収益がクレジットスプレッド（国債との利回り格差）拡大を吸収したことで、プラスのリターンとなりました。加えて、資金の純流入が継続したことで、需給面も引き続き相場の下支え要因となりました。

＜為替市場＞

当作成期の為替市場では、米ドルは147円台、ユーロは172円台でスタートしました。米ドル／円相場は当作成期、上昇しました。9月に石破首相が退陣表明し次期自民党総裁に高市氏が選ばれると、財政規律の弛緩を懸念した市場では円が嫌気され、対米ドルで急落した後も、円は下落基調を維持しました。12月にはF R Bが利下げした一方で日銀が利上げするなど強弱材料が混在し、一進一退となりました。年明け後は1月下旬にニューヨーク連銀によるレートチェック実施の臆測があり円が対米ドルで一時強まる局面がありましたが、衆議院選挙で自民党が大勝した後は再び米ドル高・円安基調となりました。その後、中東情勢の悪化から原油価格が急騰したことによる貿易収支の悪化が懸念され、米ドル／円相場は159円台で当作成期末を迎えました。

ユーロ／円相場も当作成期、上昇しました。9月に石破首相が退陣表明し次期自民党総裁に高市氏が選ばれると、財政規律の弛緩を懸念した市場では円が嫌気され、対ユーロで急落した後も、円は下落基調を維持しました。年明けには当局介入の臆測から円が一時的に強まり対ユーロで短期的に上振れました。その後、中東の地政学的リスクの高まりを起点とした原油高を背景にやや円安基調となり、ユーロ／円相場は183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)

<TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンド>

クレジットスプレッドがタイトな状況の中、ボラティリティに対するリターンは限定だったものの、規律ある前向きなアプローチを維持しました。魅力的なキャリーや電力需要の増加の恩恵を受ける電力や天然ガスなどの銘柄に注目しました。通信や非景気循環型消費財の銘柄では、利益を確定するなどエクスポージャーを削減しました。また、一部の銘柄では、年限の異なる債券へ戦略的な切り替えを行いました。当作成期はディフェンシブな姿勢を維持しました。資本財や非景気循環型消費財の銘柄などがパフォーマンスに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、当ファンドは劣後銀行債、ヘルスケア、小売、残存年限の短いハイブリッド社債へのエクスポージャーを拡大した一方で、高ベータ（市場全体の動きに比べ価格変動の度合いが高い）銘柄とテクノロジーのエクスポージャーを縮小しました。当ファンドはB格債および英国の銘柄に対する小幅なアンダーウェイトを維持しており、これが相対リターンの重しとなりました。

(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・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>

経済の安定は、引き続き消費者と労働市場の動向に左右されると考えますが、いずれにも不安定化の兆しがみられます。しかし、こうしたリスクはクレジット市場のバリュエーションに十分に反映されていないと思われます。利回り水準や、クレジットスプレッドは過去的水準と比べてもタイトな水準であることなどから、市場は今後のボラティリティを限定的に織り込んでいるとみています。このため、引き受けるリスクに見合った利回り水準になるまでは、引き続きディフェンシブな姿勢を維持する方針です。

(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>

経済の不確実性に加え、政策面および地政学的リスクを踏まえると、クレジットスプレッドのさらなる縮小余地は限定的とみています。銘柄間・セクター間のばらつきが引き続き大きいとみられる環境下では、欧州ハイイールド債のリターンは主として高い利回りによるものになると考えています。当ファンドでは、今後12カ月のデフォルト（債務不履行）率を3%未満と見込む一方、引き続きアクティブなセクター配分およびクレジット選択を重視しています。

(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258期～第263期 (2025年9月13日 ～2026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)	28円 (6) (20)	0.518% (0.109) (0.382)	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
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	0 (0)	0.005 (0.005)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 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	28	0.523	

期中の平均基準価額は5,330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。

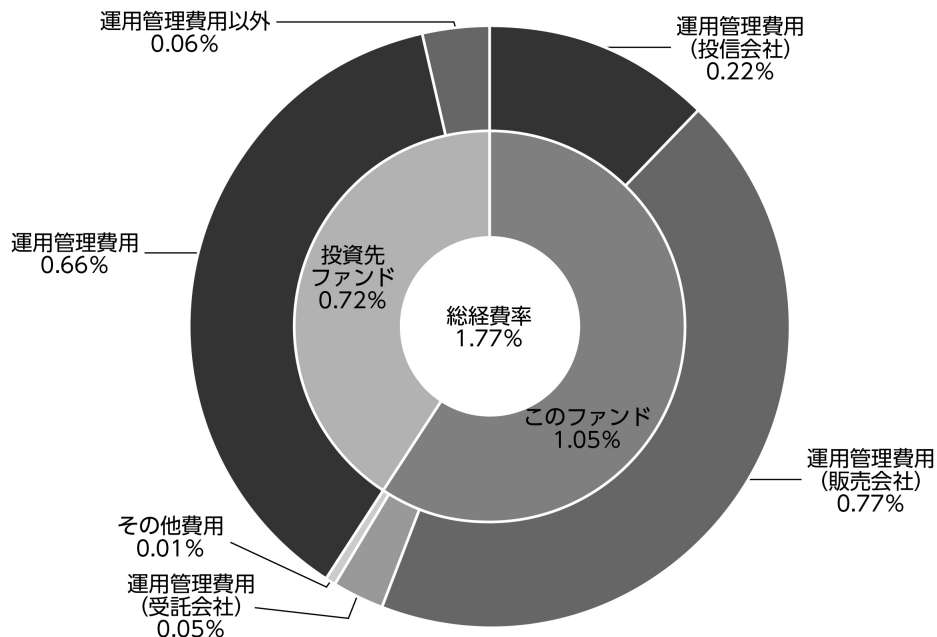
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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 (2025年9月13日から2026年3月12日まで)

投資証券

決 算 期		第 258 期 ~ 第 263 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)	10	101	-	-

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

■利害関係人との取引状況等 (2025年9月13日から2026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 (2026年3月12日現在)

(1) 外国 (邦貨建) 投資証券

銘 柄		第43作成期末 (第257期末)	第44作成期末 (第263期末)	
		口 数	口 数	評 価 額
(ルクセンブルク)		千口	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)		19,874	19,874	1,783,381
合 計	口 数・金 額	19,874	19,874	1,783,381
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	<50.1%>

(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43作成期末 (第257期末)	第44作成期末 (第263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)		918	928	9,179	1,686,347
合 計	口 数・金 額	918	928	9,179	1,686,347
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	-	<47.4%>

(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 (2026年3月12日現在)

項 目	第44作成期末 (第263期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 3,469,729	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	108,283	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,578,012	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 (1,686,347千円) の投資信託財産総額 (3,578,012千円) に対する比率は47.1%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、2026年3月12日現在における邦貨換算レートは、1ユーロ=183.70円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第258期末 (2025年10月14日)	第259期末 (2025年11月12日)	第260期末 (2025年12月12日)	第261期末 (2026年1月13日)	第262期末 (2026年2月12日)	第263期末 (2026年3月12日)
(A) 資 産	3,566,024,522円	3,599,067,238円	3,614,914,400円	3,658,591,012円	3,570,155,605円	3,578,012,246円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	105,880,530	114,373,834	112,068,239	118,054,305	132,717,412	108,281,430
投 資 証 券 (評価額)	3,460,142,977	3,484,692,308	3,502,845,087	3,540,534,767	3,437,436,012	3,469,729,037
未 収 利 息	1,015	1,096	1,074	1,940	2,181	1,779
(B) 負 債	19,991,015	34,188,093	18,792,622	22,597,683	27,953,203	17,625,021
未 払 収 益 分 配 金	13,617,639	13,498,610	13,449,671	13,360,185	13,309,051	13,237,119
未 払 解 約 金	3,101,318	17,666,100	2,156,800	5,797,739	11,377,567	1,349,690
未 払 信 託 報 酬	3,239,604	2,961,263	3,093,046	3,313,459	3,109,138	2,852,192
そ の 他 未 払 費 用	32,454	62,120	93,105	126,300	157,447	186,020
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	3,546,033,507	3,564,879,145	3,596,121,778	3,635,993,329	3,542,202,402	3,560,387,225
元 本	6,808,819,731	6,749,305,131	6,724,835,647	6,680,092,656	6,654,525,692	6,618,559,534
次 期 繰 越 損 益 金	△3,262,786,224	△3,184,425,986	△3,128,713,869	△3,044,099,327	△3,112,323,290	△3,058,172,309
(D) 受 益 権 総 口 数	6,808,819,731口	6,749,305,131口	6,724,835,647口	6,680,092,656口	6,654,525,692口	6,618,559,534口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	5,208円	5,282円	5,348円	5,443円	5,323円	5,379円

(注記事項)

作成期首元本額 6,864,167,107円

作成期中追加設定元本額 41,347,129円

作成期中一部解約元本額 286,954,702円

■損益の状況

項 目	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
	自 2025年9月13日 至 2025年10月14日	自 2025年10月15日 至 2025年11月12日	自 2025年11月13日 至 2025年12月12日	自 2025年12月13日 至 2026年1月13日	自 2026年1月14日 至 2026年2月12日	自 2026年2月13日 至 2026年3月12日
(A) 配 当 等 収 益	41,966,232円	42,262,951円	43,056,871円	43,289,019円	39,368,630円	39,925,454円
受 取 配 当 金	41,937,884	42,238,451	43,031,217	43,243,797	39,316,111	39,880,100
受 取 利 息	28,348	24,500	25,654	45,222	52,519	45,354
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	40,498,056	24,067,926	17,679,890	37,213,605	△ 102,760,838	13,521,349
売 買 益	69,850,902	37,272,974	42,920,113	50,920,415	160,485	54,532,113
売 買 損	△ 29,352,846	△ 13,205,048	△ 25,240,223	△ 13,706,810	△ 102,921,323	△ 41,010,764
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,272,058	△ 2,990,929	△ 3,124,031	△ 3,346,654	△ 3,140,285	△ 2,880,765
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	79,192,230	63,339,948	57,612,730	77,155,970	△ 66,532,493	50,566,038
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,510,038,386	△1,430,329,203	△1,374,244,011	△1,320,047,350	△1,249,694,215	△1,321,193,286
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,818,322,429	△1,803,938,121	△1,798,632,917	△1,787,847,762	△1,782,787,531	△1,774,307,942
(配 当 等 相 当 額)	(261,470,563)	(262,027,345)	(263,520,250)	(264,202,994)	(267,012,034)	(267,963,881)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,079,792,992)	(△2,065,965,466)	(△2,062,153,167)	(△2,052,050,756)	(△2,049,799,565)	(△2,042,271,823)
(G) 計 (D+E+F)	△3,249,168,585	△3,170,927,376	△3,115,264,198	△3,030,739,142	△3,099,014,239	△3,044,935,190
(H) 収 益 分 配 金	△ 13,617,639	△ 13,498,610	△ 13,449,671	△ 13,360,185	△ 13,309,051	△ 13,237,119
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△3,262,786,224	△3,184,425,986	△3,128,713,869	△3,044,099,327	△3,112,323,290	△3,058,172,309
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,818,322,429	△1,803,938,121	△1,798,632,917	△1,787,847,762	△1,782,787,531	△1,774,307,942
(配 当 等 相 当 額)	(261,470,563)	(262,027,345)	(263,520,250)	(264,202,994)	(267,012,034)	(267,963,881)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,079,792,992)	(△2,065,965,466)	(△2,062,153,167)	(△2,052,050,756)	(△2,049,799,565)	(△2,042,271,823)
分 配 準 備 積 立 金	2,720,150,902	2,720,391,774	2,735,480,196	2,742,974,154	2,751,575,747	2,758,846,763
繰 越 損 益 金	△4,164,614,697	△4,100,879,639	△4,065,561,148	△3,999,225,719	△4,081,111,506	△4,042,711,130

(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258期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (40,301,082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 (261,470,563円) および分配準備積立金 (2,693,467,459円) より分配対象収益は2,995,239,104円 (10,000口当たり4,399円) であり、うち13,617,639円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第259期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (40,357,131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 (262,027,345円) および分配準備積立金 (2,693,533,253円) より分配対象収益は2,995,917,729円 (10,000口当たり4,438円) であり、うち13,498,610円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第260期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (40,842,245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 (263,520,250円) および分配準備積立金 (2,708,087,622円) より分配対象収益は3,012,450,117円 (10,000口当たり4,479円) であり、うち13,449,671円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第261期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (41,489,523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 (264,202,994円) および分配準備積立金 (2,714,844,816円) より分配対象収益は3,020,537,333円 (10,000口当たり4,521円) であり、うち13,360,185円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第262期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (36,228,345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 (267,012,034円) および分配準備積立金 (2,728,656,453円) より分配対象収益は3,031,896,832円 (10,000口当たり4,556円) であり、うち13,309,051円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第263期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (37,773,523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 (267,963,881円) および分配準備積立金 (2,734,310,359円) より分配対象収益は3,040,047,763円 (10,000口当たり4,593円) であり、うち13,237,119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258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263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258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
	(2025年9月13日 ～2025年10月14日)	(2025年10月15日 ～2025年11月12日)	(2025年11月13日 ～2025年12月12日)	(2025年12月13日 ～2026年1月13日)	(2026年1月14日 ～2026年2月12日)	(2026年2月13日 ～2026年3月12日)
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	(0.383%)	(0.377%)	(0.373%)	(0.366%)	(0.374%)	(0.370%)
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	4,379	4,418	4,459	4,501	4,536	4,573

(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。

TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンド

決算日 2025年9月30日

(計算期間：2024年10月1日～2025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 (2024年10月1日～2025年9月30日)

項目	当期
	米ドル
(a)運用報酬	77,501
(b)投資顧問料	18,519
(c)管理費用等	33,387
(b)その他の費用	5,244
合計	134,651

■純資産計算書 (2025年9月30日現在)

項目	当期末
	米ドル
資産合計	26,291,157
有価証券	25,558,854
預金	226,827
為替未収入金	100,933
未収利息	395,595
為替予約取引評価勘定	8,948
負債合計	310,939
証拠金勘定	4,962
未払配当金	100,995
有価証券買付未払金	92,000
為替未払金	100,702
未払運用報酬	6,565
未払投資顧問料	1,638
未払税	839
未払管理費用	2,963
未払代行手数料	69
為替予約取引評価勘定	206
純資産	25,980,218

(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 (2025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	120 699
5 000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC - 144A - 7.5% 06/11/2030	USD	5 214
259 000	ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC - 144A - 5.5% 01/03/2028	USD	258 777
94 000	ADVANTAGE SALES & MARKETING INC - 144A - 6.5% 15/11/2028	USD	81 192
125 000	ALBION FINANCING 1 SARL / AGGREKO HOLDINGS INC 7% 21/05/2030	USD	129 460
170 000	ALLIANT ENERGY CORP VAR 01/04/2056	USD	170 332
146 000	ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC / ALLIANT HOLDINGS CO-ISSUER - 144A - 4.25% 15/10/2027	USD	143 721
138 000	ALLISON TRANSMISSION INC - 144A - 5.875% 01/06/2029	USD	139 329
215 000	ALTICE FINANCING SA - 144A - 5.75% 15/08/2029	USD	161 745
180 000	ALTICE FRANCE SA - 144A - 5.125% 15/07/2029	USD	156 375
90 000	AMERICAN AIRLINES INC/AADVANTAGE LOYALTY IP LTD - 144A - 5.75% 20/04/2029	USD	90 410
170 000	AMERICAN ELECTRIC POWER VAR 15/03/2056 (ISIN US02557TAF66)	USD	170 425
190 000	AMERICAN EXPRESS CO FRN PERPETUAL	USD	186 441
130 000	AMERIGAS PARTNERS LP / AMERIGAS FINANCE CORP - 144A - 9.375% 01/06/2028	USD	133 766
185 000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP - 144A - 6.625% 01/09/2032	USD	189 977
45 000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC - 144A - 4.125% 15/08/2026	USD	43 543
35 000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC - 144A - 5.25% 15/08/2027 (ISIN US03969AAP57)	USD	13 326
146 000	ATI INC 5.125% 01/10/2031	USD	143 828
193 000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC - 144A - 3.375% 15/02/2029	USD	183 344
330 000	BALL CORP 3.125% 15/09/2031	USD	299 791
125 000	BANIJAY ENTERTAINMENT SAS 8.125% 01/05/2029	USD	130 130
168 000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERPETUAL	USD	165 210
218 000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP FRN PERPETUAL	USD	213 524
125 000	BAUSCH & LOMB ESCROW CORP - 144A - 8.375% 01/10/2028	USD	130 508
31 000	BAUSCH HEALTH COS INC - 144A - 14% 15/10/2030	USD	31 129
130 000	BCPE FLAVOR DEBT MERGER SUB LLC AND BCPE FLAVOR ISSUER INC 9.5% 01/07/2032	USD	136 161
170 000	BERRY GLOBAL INC 5.65% 15/01/2034	USD	177 167
157 000	BLOCK INC 6.5% 15/05/2032	USD	162 643
100 000	BOYD GAMING CORP - 144A - 4.75% 15/06/2031	USD	96 501
106 000	CABLE ONE INC - 144A - 4% 15/11/2030	USD	89 945
125 000	CAESARS ENTERTAINMENT INC - 144A - 6.5% 15/02/2032	USD	127 563
95 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 4.25% 01/02/2031	USD	87 620
175 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 4.5% 01/06/2033	USD	155 608
250 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 5% 01/02/2028	USD	247 820
195 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 5.125% 01/05/2027	USD	194 015

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
95 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 5.375% 01/06/2029	USD	94 442
70 000	CENTRAL GARDEN & PET CO - 144A - 4.125% 30/04/2031	USD	65 447
77 000	CENTRAL GARDEN & PET CO 4.125% 15/10/2030	USD	73 299
90 000	CENTRAL PARENT INC / CDK GLOBAL INC - 144A - 7.25% 15/06/2029	USD	77 983
60 000	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC - 144A - 4.25% 01/05/2028	USD	58 793
60 000	CHARLES SCHWAB CORP FRN PERPETUAL	USD	59 902
119 000	CHOBANI LLC / CHOBANI FINANCE CORP INC - 144A - 4.625% 15/11/2028	USD	117 785
85 000	CHURCHILL DOWNS INC - 144A - 5.75% 01/04/2030	USD	85 060
370 000	CITIGROUP INC PERP 31/12/2099	USD	381 988
53 000	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC 7.125% 15/02/2031	USD	54 886
220 000	CLEARWATER PAPER CORP - 144A - 4.75% 15/08/2028	USD	207 163
158 000	COGENT COMMUNICATIONS GROUP LLC - 144A - 7% 15/06/2027	USD	158 006
140 000	COHERENT CORP - 144A - 5% 15/12/2029	USD	138 257
60 000	COMPASS MIN INTL 8% 01/07/2030	USD	62 813
70 000	CONDOR MERGER SUB INC 7.375% 15/02/2030	USD	65 082
145 000	CROCS INC - 144A - 4.125% 15/08/2031	USD	132 942
40 000	CROCS INC 4.25% 15/03/2029	USD	38 363
92 000	CROWN AMERICAS LLC 5.25% 01/04/2030	USD	93 337
10 000	CSC HOLDINGS LLC - 144A - 11.75% 31/01/2029	USD	8 447
86 000	CSC HOLDINGS LLC - 144A - 5.75% 15/01/2030	USD	32 858
485 000	CSC HOLDINGS LLC - 144A - 6.5% 01/02/2029	USD	358 763
90 000	CUSHMAN & WAKEFIELD US BORROWER LLC - 144A - 8.875% 01/09/2031	USD	96 524
35 000	CVS HEALTH CORP FRN 10/03/2055	USD	36 855
90 000	CVS HEALTH CORP FRN 10/12/2054	USD	93 033
65 000	DELUXE CORP - 144A - 8.125% 15/09/2029	USD	67 941
90 000	DOMINION ENERGY INC VAR 15/02/2056 (ISIN US25746UEA34)	USD	90 717
215 000	EHOSTAR CORP 10.75% 30/11/2029	USD	236 756
95 000	EDGEWELL PERSONAL CARE CO - 144A - 4.125% 01/04/2029	USD	90 500
77 000	EMBECTA CORP - 144A - 6.75% 15/02/2030	USD	75 659
130 000	ENERGIZER HOLDINGS INC 6% 15/09/2033	USD	127 205
75 000	EVERARC ESCROW SARL - 144A - 5% 30/10/2029	USD	73 441
85 000	EZCORP INC - 144A - 7.375% 01/04/2032	USD	90 841
135 000	FARMERS INSURANCE EXCHANGE - 144A - FRN 15/10/2064	USD	141 390
110 000	FERRELLGAS LP / FERRELLGAS FINANCE CORP - 144A - 5.875% 01/04/2029	USD	102 431
65 000	FERRELLGAS LP / FERRELLGAS FINANCE CORP 5.375% 01/04/2026	USD	64 399
155 000	FLUTTER TREASURY DAC 5.875% 04/06/2031	USD	157 544
146 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.9% 16/02/2028	USD	138 869
50 000	FORTREA HOLDINGS INC - 144A - 7.5% 01/07/2030	USD	47 087
45 000	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC - 144A - 5% 01/05/2028	USD	44 939
124 000	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC - 144A - 6.75% 01/05/2029	USD	125 348
170 000	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC - 144A - 8.625% 15/03/2031	USD	179 700
65 000	GETTY IMAGES INC 11.25% 21/02/2030	USD	62 117
75 000	GGAM FINANCE LTD - 144A - 8% 15/06/2028	USD	79 566

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
120 000	GLOBAL PARTNERS LP / GLP FINANCE CORP - 144A - 8.25% 15/01/2032	USD	126 712
440 000	GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL LLC - 144A - 3.5% 15/03/2028	USD	425 436
218 000	GRIFOLS SA - 144A - 4.75% 15/10/2028	USD	211 813
135 000	HAH GROUP HOLDING CO LLC - 144A - 9.75% 01/10/2031	USD	128 393
192 000	HEALTH EQUITY INC - 144A - 4.5% 01/10/2029	USD	186 467
13 000	HEARTLAND DENTAL LLC / HEARTLAND DENTAL FINANCE CORP - 144A - 10.5% 30/04/2028	USD	13 704
127 000	HERC HOLDINGS INC 7.25% 15/06/2033	USD	132 772
30 000	HERENS HOLDCO SARL - 144A - 4.75% 15/05/2028	USD	26 288
190 000	HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC - 144A - 6.125% 01/04/2032	USD	195 411
50 000	HUB INTERNATIONAL LTD - 144A - 7.375% 31/01/2032	USD	52 212
93 000	HUB INTERNATIONAL LTD - 144A - 7.25% 15/06/2030	USD	97 091
25 000	HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 3.95% 01/11/2027	USD	24 089
37 000	HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 4.65% 01/04/2029	USD	34 525
72 000	HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 5.95% 15/02/2028	USD	71 086
125 000	INSIGHT ENTERPRISES INC - 144A - 6.625% 15/05/2032	USD	128 446
343 000	IQVIA INC - 144A - 5% 15/05/2027	USD	342 375
140 000	IRON MOUNTAIN INC - 144A - 6.25% 15/01/2033	USD	142 913
65 000	ITT HOLDINGS LLC 6.5% 01/08/2029	USD	63 940
150 000	JANE STREET GROUP / JSG FINANCE INC - 144A - 7.125% 30/04/2031	USD	157 541
159 000	JANE STREET GROUP / JSG FINANCE INC 6.125% 01/11/2032	USD	161 557
89 000	JH NORTH AMERICA HOLDING 5.875% 31/01/2031	USD	90 517
173 000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERPETUAL	USD	171 078
194 000	KEDRION SPA - 144A - 6.5% 01/09/2029	USD	191 951
90 000	KODIAK GAS SERVI 6.75% 01/10/2035	USD	92 461
100 000	LAMB WESTON HOLDINGS INC - 144A - 4.125% 31/01/2030	USD	96 189
115 000	LEVEL 3 FINANCING INC 6.875% 30/06/2033	USD	117 338
130 000	LIGHT AND WONDER INTL INC 6.25% 01/10/2033	USD	130 272
90 000	LITHIA MOTORS INC - 144A - 4.375% 15/01/2031	USD	85 550
40 000	LITHIA MOTORS INC 5.5% 01/10/2030	USD	39 961
35 000	LUNA 1.5 SARL PIK VAR 01/07/2032	USD	36 282
52 000	MACY'S RETAIL HOLDINGS LLC 7.375% 01/08/2033	USD	54 391
44 000	MAGIC MERGECO INC - 144A - 7.875% 01/05/2029	USD	36 899
63 000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.5% 15/04/2032	USD	64 245
83 000	MICHAELS COS INC - 144A - 5.25% 01/05/2028	USD	76 528
189 000	MODIVCARE INC - 144A - FRN 01/10/2029	USD	4 725
360 000	MOLINA HEALTHCARE INC - 144A - 3.875% 15/05/2032	USD	326 958
175 000	MOZART DEBT MERGER SUB INC - 144A - 3.875% 01/04/2029	USD	168 903
70 000	NCR VOYIX CORP - 144A - 5.125% 15/04/2029	USD	69 098
27 000	NEWELL BRANDS INC FRN 01/04/2046	USD	23 897
82 000	NEWELL BRANDS INC 6.625% 15/05/2032	USD	80 986
91 000	NORTHWEST NATURAL HOLDING CO FRN 15/09/2055	USD	93 418
196 000	OPEN TEXT CORP - 144A - 6.9% 01/12/2027	USD	204 083
225 000	OPTION CARE HEALTH INC - 144A - 4.375% 31/10/2029	USD	217 735

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
134 000	OT MIDCO INC - 144A - 10% 15/02/2030	USD	91 045
68 000	PANTHER ESCROW ISSUER LLC - 144A - 7.125% 01/06/2031	USD	70 755
200 000	PAPA JOHN'S INTERNATIONAL INC - 144A - 3.875% 15/09/2029	USD	192 178
30 000	PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 2.75% 01/04/2032	USD	25 565
60 000	PIKE CORP - 144A - 5.5% 01/09/2028	USD	59 892
127 000	PIKE CORP - 144A - 8.625% 31/01/2031	USD	136 364
171 000	PILGRIM'S PRIDE CORP 6.25% 01/07/2033	USD	182 452
325 000	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC FRN PERPETUAL	USD	315 545
200 000	POST HOLDINGS INC - 144A - 4.5% 15/09/2031	USD	187 160
200 000	POST HOLDINGS INC - 144A - 5.5% 15/12/2029	USD	199 722
157 000	PRESTIGE BRANDS INC - 144A - 3.75% 01/04/2031	USD	144 741
90 000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC - 144A - 6.25% 15/01/2028	USD	90 095
256 000	PRIMO WATER HOLDINGS INC / TRITON WATER HOLDINGS INC - 144A - 6.25% 01/04/2029	USD	256 532
100 000	QXO BUILDING PRODUCTS INC 6.75% 30/04/2032	USD	103 899
110 000	RAISING CANE'S RESTAURANTS LLC - 144A - 9.375% 01/05/2029	USD	115 586
75 000	RAVEN ACQUISITION HOLDINGS LLC - 144A - 6.875% 15/11/2031	USD	77 141
127 000	RHP HOTEL PROPERTIES LP RHP FIN CORP 6.5% 15/06/2033	USD	130 844
92 000	RIVERS ENTERPRISE LENDER LLC 6.25% 15/10/2030	USD	92 881
90 000	SABRE GLBL INC - 144A - 10.75% 15/11/2029	USD	87 251
25 000	SABRE GLBL INC 11.125% 15/07/2030	USD	24 304
355 000	SBA COMMUNICATIONS CORP 3.125% 01/02/2029	USD	332 609
101 000	SCIH SALT HOLDINGS INC - 144A - 4.875% 01/05/2028	USD	98 839
75 000	SCRIPPS ESCROW II INC - 144A - 3.875% 15/01/2029	USD	66 395
287 000	SEALED AIR CORP - 144A - 4% 01/12/2027	USD	282 041
160 000	SENSATA TECHNOLOGIES INC - 144A - 4.375% 15/02/2030	USD	154 814
283 000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.625% 15/12/2027	USD	281 933
85 000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 8.125% 15/02/2033	USD	87 568
40 000	SINCLAIR TELEVISION GROUP 4.375% 31/12/2032	USD	28 761
225 000	SIRIUS XM RADIO INC - 144A - 3.875% 01/09/2031	USD	204 190
50 000	SIRIUS XM RADIO LLC - 144A - 5.5% 01/07/2029	USD	50 036
125 000	SNAP INC - 144A - 6.875% 01/03/2033	USD	127 970
65 000	SNAP INC 6.875% 15/03/2034	USD	65 915
151 000	SOTERA HEALTH HOLDINGS LLC - 144A - 7.375% 01/06/2031	USD	158 609
119 000	SPECTRUM BRANDS INC - 144A - 3.875% 15/03/2031	USD	95 440
120 000	SS&C TECHNOLOGIES INC - 144A - 6.5% 01/06/2032	USD	124 177
140 000	STAR PARENT INC - 144A - 9% 01/10/2030	USD	148 389
140 000	SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP/SUBURBAN ENERGY FINANCE CORP - 144A - 5% 01/06/2031	USD	133 304
260 000	SUNOCO LP VAR PERP 31/12/2099	USD	264 885
130 000	SUNOCO LP 5.875% 15/03/2034	USD	128 946
200 000	TELEFLEX INC - 144A - 4.25% 01/06/2028	USD	195 434
150 000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/06/2028	USD	148 766
115 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 6% 01/12/2032	USD	119 874

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
97 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS IV BV 5.75% 01/12/2030	USD	100 136
100 000	TK ELEVATOR US NEWCO INC - 144A - 5.25% 15/07/2027	USD	99 913
267 000	TRANSDIGM IINC 6.3755% 31/05/2033	USD	270 960
103 000	TRANSDIGM INC - 144A - 6.375% 01/03/2029	USD	105 438
192 000	TRANSDIGM INC - 144A - 6.75% 15/08/2028	USD	195 999
100 000	TRANSOCEAN INC - 144A - 8.75% 15/02/2030	USD	78 947
65 000	TRANSOCEAN TITAN FINANCING LTD - 144A - 8.375% 01/02/2028	USD	54 096
77 000	UPBOUND GROUP INC - 144A - 6.375% 15/02/2029	USD	76 152
160 000	USA COMPRESSION PARTNERS LP / USA COMPRESSION FINANCE CORP - 144A - 7.125% 15/03/2029	USD	165 386
65 000	USA COMPRESSION PARTNERS LP 6.25% 1/10/2033	USD	65 295
207 000	VALVOLINE INC - 144A - 3.625% 15/06/2031	USD	189 829
90 000	VENTURE GLOBAL LNG INC - 144A - FRN PERPETUAL	USD	89 204
325 000	VENTURE GLOBAL LNG INC - 144A - 9.875% 01/02/2032	USD	354 146
105 000	VENTURE GLOBAL PLAQUE 6.5% 15/01/2034	USD	110 717
150 000	VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.75% 15/01/2036	USD	159 713
135 000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC - 144A - 5.5% 15/05/2029	USD	133 454
63 000	VMED O2 UK FINANCING I PLC - 144A - 4.75% 15/07/2031	USD	59 280
125 000	VOYAGER PARENT LLC - 144A - 9.25% 01/07/2032	USD	132 276
100 000	VT TOPCO INC - 144A - 8.5% 15/08/2030	USD	102 221
175 000	VZ SECURED FINANCING BV - 144A - 5% 15/01/2032	USD	158 470
265 000	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.05% 15/03/2042	USD	211 693
150 000	WASTE PRO USA INC - 144A - 7% 01/02/2033	USD	155 955
60 000	WEX INC - 144A - 6.5% 15/03/2033	USD	61 376
180 000	WINDSTREAM SERVICES LLC / WINDSTREAM ESCROW FINANCE CORP - 144A - 8.25% 01/10/2031	USD	186 680
195 000	WMG ACQUISITION CORP - 144A - 3.75% 01/12/2029	USD	185 999
100 000	WR GRACE HOLDINGS LLC - 144A - 5.625% 15/08/2029	USD	93 200
200 000	WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC - 144A - 4.375% 15/08/2028	USD	195 546
59 000	XEROX CORP - 144A - 10.25% 15/10/2030	USD	60 009
150 000	YUM! BRANDS INC 3.625% 15/03/2031	USD	140 294
95 000	ZF NA CAPITAL 6.875% 23/04/2032	USD	91 134
190 000	ZOOMINFO TECHNOLOGIES LLC/ZOOMINFO FINANCE CORP - 144A - 3.875% 01/02/2029	USD	180 069
270 000	1011778 BC ULC / NEW RED FINANCE INC - 144A - 4% 15/10/2030	USD	254 653
170 000	1261229 BC LTD - 144A - 10% 15/04/2032	USD	174 701
241 000	180 MEDICAL INC - 144A - 3.875% 15/10/2029	USD	230 466
	合計		25 558 207

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
株式			
1 156	INTELSAT SA/LUXEMBOURG	USD	647
	合計		647
	合計		25 558 854

Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド

決算日 2025年6月30日

(計算期間：2024年7月1日～2025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 (2024年7月1日～2025年6月30日)

項目	当期
	ユーロ
(a)運用報酬	2,027,448
(b)管理費用等	465,576
(c)その他の費用	683,534
合計	3,176,558

■純資産計算書 (2025年6月30日現在)

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	223,310,008
有価証券	218,616,365
預金	446,242
未収利息	2,958,409
有価証券売却未収入金	309,269
未収追加設定金	664,456
スワップ取引評価勘定	315,212
その他の資産	55
負債合計	6,124,892
有価証券買付未払金	5,439,000
未払解約金	322,720
為替予約取引評価勘定	6,941
未払運用報酬	161,034
為替未払金	837
その他の負債	194,360
純資産	217,185,116

(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 (2025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	201,412,005		
オーストリア	2,798,011	300,000 FNAC DARTY SA 6.00% 01/04/2029	314,889
780,000 BENTELER INTERNATIONAL AKTIENGESELLSCHAFT 7.25% 15/06/2031 EUR (ISIN XS3103603091)	805,631	700,000 FORVIA 2.375% 15/06/2027	681,646
2,000,000 SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.625% REGS 15/03/2028	1,992,380	200,000 FORVIA 2.75% 15/02/2027	197,290
ベルギー	665,628	700,000 FORVIA 3.75% 15/06/2028	690,340
600,000 KBC GROUP SA/NV VAR PERPETUAL	665,628	400,000 FORVIA 5.125% 15/06/2029	403,340
カナダ	905,094	400,000 FORVIA 5.50% 15/06/2031	395,028
900,000 CLARIOS GLOBAL LP 4.75% 15/06/2031 EUR (ISIN XS3091295801)	905,094	500,000 FORVIA 5.625% REGS 15/06/2030	500,925
チェコ	1,250,716	120,000 FORVIA 5.625% 15/06/2030	120,163
1,229,000 CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10/01/2031	1,250,716	1,500,000 GOLDSTORY SAS 6.75% REGS 01/02/2030	1,560,615
デンマーク	1,708,835	260,000 ILIAD HOLDING 5.375% REGS 15/04/2030	267,441
900,000 ORSTED VAR 08/12/2022	917,541	2,200,000 ILIAD HOLDING 5.625% REGS 15/10/2028	2,244,374
780,000 ORSTED VAR 14/03/2034	791,294	1,700,000 ILIAD HOLDING 6.875% REGS 15/04/2031	1,817,232
フィンランド	854,267	1,100,000 ILIAD SA 1.875% 11/02/2028	1,066,076
200,000 MEHILAINEN YHTIOT OY FRN 30/06/2032	200,848	1,500,000 KAPLA HOLDING 5.00% REGS 30/04/2031	1,519,485
650,000 MEHILAINEN YHTIOT OY 5.125% 30/06/2032 EUR (ISIN XS3094324368)	653,419	300,000 LOXAM SAS 6.375% REGS 31/05/2029	313,161
フランス	40,308,222	700,000 LOXAM SAS 6.375% 15/05/2028	723,667
800,000 ACCOR SA VAR PERPETUAL	817,896	700,000 OPMOBILITY 4.875% 13/03/2029	720,300
1,000,000 AFFLELOU SAS 6.00% REGS 25/07/2029	1,042,000	900,000 OVH GROUPE SAS 4.75% REGS 05/02/2031	910,125
1,200,000 AIR FRANCE KLM VAR PERPETUAL	1,194,804	600,000 PAPREC HOLDING SA 6.50% REGS 17/11/2027	627,198
500,000 ALSTOM SA VAR PERPETUAL	527,325	800,000 PICARD GROUPE 6.375% REGS 01/07/2029	835,056
1,200,000 BERTRAND FRANCHISE FINANCE 6.50% REGS 18/07/2030	1,217,832	800,000 RCI BANQUE SA VAR 24/03/2037	807,760
600,000 CCF HOLDING VAR 27/05/2035	601,830	700,000 ROQUETTE FRERES SA VAR 31/12/2049	709,142
500,000 CONSTELLIUM SE 3.125% REGS 15/07/2029	482,310	900,000 SNF GROUP SACA 4.50% REGS 15/03/2032	926,073
2,000,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013534336)	1,896,500	900,000 SPCM SA 2.625% REGS 01/02/2029	876,087
600,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013534351)	591,714	300,000 TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% REGS 15/04/2028	309,720
2,200,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400EFO6)	2,427,304	400,000 VALEO SA 4.50% 11/04/2030	398,604
800,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400SMS8)	821,632	500,000 VALEO SA 5.125% 20/05/2031	503,515
1,000,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400SMT6)	1,038,760	800,000 VALEO SA 5.875% 12/04/2029	853,072
1,200,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0014003556)	1,168,236	1,400,000 VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR00140007L3)	1,341,256
500,000 ELIOR GROUP SA 5.625% 15/03/2030	511,400	750,000 VIRIDIEN 8.50% REGS 15/10/2030	741,879
400,000 ELO 3.25% 23/07/2027	386,144		
800,000 ELO 4.875% 08/12/2028	726,592	ドイツ	21,299,068
1,100,000 EUTELSAT SA 1.50% 13/10/2028	1,005,796	1,400,000 BAYER AG VAR 12/11/2079	1,369,956
460,000 FNAC DARTY SA 4.75% 01/04/2032	474,688	600,000 BAYER AG VAR 13/09/2054	616,926
		500,000 BAYER AG VAR 25/03/2082 EUR (ISIN XS2451803063)	503,895
		800,000 BAYER AG VAR 25/09/2083	862,912
		150,000 CHEPLAPHARM 4.375% REGS 15/01/2028	148,331
		1,200,000 CHEPLAPHARM 7.125% 15/06/2031	1,209,120
		500,000 CHEPLAPHARM 7.50% REGS 15/05/2030	510,895
		800,000 COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL	815,920
		600,000 COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000CZ45WB5)	667,218
		1,100,000 CT INVESTMENT GMBH 6.375% REGS 15/04/2030	1,136,619
		400,000 DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A383JS3)	427,712
		400,000 DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A4DE982)	407,884
		800,000 DEUTSCHE LUFTHANSA AG VAR 15/01/2055	795,080
		900,000 DYNAMO NEWCO II GMBH 6.25% REGS 15/10/2031	923,436
		500,000 GRUENENTHAL GMBH 4.125% REGS 15/05/2028	502,535
		200,000 GRUENENTHAL GMBH 6.75% REGS 15/05/2030	211,502
		300,000 HT TROPPLAST GMBH 9.375% REGS 15/07/2028	316,050

数量		評価額 ユーロ	数量		評価額 ユーロ
1,000,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 6.75% REGS 15/11/2029	1,044,790	1,300,000	BPER BANCA SPA VAR 25/07/2032	1,306,292
200,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 7.00% REGS 15/11/2031	211,214	1,200,000	BUBBLES BIDCO SPA 6.50% REGS 30/09/2031	1,218,960
300,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75% REGS 15/05/2028	314,556	300,000	DOLCETTO HOLDCO SPA FRN REGS 14/07/2032	300,723
670,000	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG FRN 23/10/2030	674,509	930,000	DOLCETTO HOLDCO SPA 5.625% REGS 14/07/2032	937,551
700,000	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23/10/2030	710,745	1,000,000	DOVALUE SPA 7.00% REGS 28/02/2030	1,066,330
500,000	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.00% REGS 21/02/2030	523,575	1,000,000	FIBERCORP SPA 4.75% 30/06/2030	1,007,420
600,000	ONE HOTELS GMBH 7.75% REGS 02/04/2031	645,540	1,900,000	FIBERCORP SPA 5.125% 30/06/2032	1,904,655
600,000	PROGROUP AG 5.125% REGS 12/04/2029	607,662	400,000	FLOS B AND B ITALIA SPA 10.00% REGS 15/11/2028	336,435
1,700,000	SCHAEFFLER AG 4.25% 01/04/2028	1,713,532	200,000	INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2463450408)	208,944
600,000	TECHEM VERWALTUNG SGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% REGS 15/07/2029	619,434	700,000	INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2678939427)	812,336
500,000	ZF FINANCE GMBH 2.25% 03/05/2028	454,970	800,000	INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3079581479)	821,944
1,000,000	ZF FINANCE GMBH 2.75% 25/05/2027	957,340	800,000	IRCA SPA FRN REGS 15/12/2029	803,600
1,500,000	ZF FINANCE GMBH 3.75% 21/09/2028	1,395,210	1,000,000	LOTTOMATICA GROUP S P A 4.875% 31/01/2031 EUR (ISIN XS3047452316)	1,026,700
	ギリシャ	5,958,689	600,000	LOTTOMATICA SPA 5.375% REGS 01/06/2030	624,486
1,337,000	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA VAR 13/09/2034	1,429,400	400,000	OPTICS BIDCO SPA 2.375% 12/10/2027	389,908
1,200,000	EUROBANK ERGASIAS SA VAR PERPETUAL	1,209,708	400,000	OPTICS BIDCO SPA 6.875% 15/02/2028	427,652
500,000	EUROBANK ERGASIAS SA VAR 25/04/2034	537,775	200,000	OPTICS BIDCO SPA 7.75% 24/01/2033	230,684
1,500,000	NATIONAL BANK OF GREECE SA VAR 28/06/2035	1,602,570	500,000	OPTICS BIDCO SPA 7.875% 31/07/2028	550,515
1,070,000	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONYME VAR 17/04/2034	1,179,236	2,000,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2798269069)	2,070,100
	アイルランド	5,381,846	1,000,000	UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN IT0005611758)	1,054,410
850,000	AIB GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2808268390)	899,904	1,100,000	X3G MERGECO SPA 7.00% 15/05/2030	1,062,017
400,000	AIB GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2959514519)	397,700		日本	2,158,734
1,000,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2898168443)	1,024,530	431,000	RAKUTEN GROUP INC VAR REGS PERPETUAL	406,631
1,000,000	EIRCOM FINANCE LTD 5.00% 30/04/2031	1,007,620	1,718,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.00% 15/04/2028	1,752,103
600,000	EIRCOM FINANCE LTD 5.75% 15/12/2029	626,862		ルクセンブルク	14,826,102
260,000	VIRGIN MEDIA O2 VENDOR 7.875% REGS 15/03/2032	310,580	300,000	ACCORINVEST GROUP SA 5.625% 15/05/2032 EUR (ISIN XS3049460242)	303,072
1,000,000	VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING NOTES III DAC 4.875% REGS 15/07/2028	1,114,650	800,000	ACCORINVEST GROUP SA 6.375% REGS 15/10/2029	840,192
	マン島	617,460	800,000	ARAMARK INTERNATIONAL FINANCE S.A.R.L 4.375% REGS 15/04/2033	791,472
600,000	PLAYTECH PLC 5.875% 28/06/2028	617,460	500,000	AROUNDTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2799494120)	526,220
	イタリア	22,099,155	400,000	AROUNDTOWN SA VAR PERPETUAL	377,700
300,000	ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION COMPAGNY 5.00% REGS 30/10/2030	301,395	2,000,000	CIDRON AIDA FINCO SARL 7.00% 27/10/2031	2,050,960
800,000	AZA SPA VAR PERPETUAL	829,888	400,000	CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 10.375% REGS 30/11/2027	379,127
800,000	BANCO BPM SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN IT0005604803)	855,424	1,100,000	CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 6.50% REGS 15/03/2029	1,154,351
680,000	BANCO BPM SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN IT0005651788)	691,540	306,000	CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL	298,068
420,000	BANCO BPM SPA VAR 18/06/2034	437,598	800,000	CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2231191748)	785,512
800,000	BPER BANCA SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN IT0005622409)	821,648	1,550,000	CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290533020)	1,416,127
			500,000	CPI PROPERTY GROUP S.A. 1.75% 14/01/2030	440,425
			500,000	CPI PROPERTY GROUP S.A. 6.00% 27/01/2032	510,080
			700,000	CPI PROPERTY GROUP S.A. 7.00% 07/05/2029	750,267
			840,000	EPHOSI SUBCO SARL 7.875% REGS 31/01/2031	906,335

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
7,474,000 HELLAS TELECOMMUNICATIONS II 0% REGS PERPETUAL DEFAULTED	-	900,000 VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3071335478)	909,108
1,400,000 INPOST SA 2.25% REGS 15/07/2027	1,372,966	900,000 WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL	845,802
1,000,000 LUNA 2.5 SARL 5.50% 01/07/2032	1,020,600	1,100,000 WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3066590574)	1,125,157
900,000 PLT VII FINANCE SARL 6.00% REGS 15/06/2031	902,628	600,000 WPI/AP TELECOM HOLDINGS 3.75% REGS 15/01/2029	594,966
メキシコ	3,407,828	400,000 ZF EUROPE FINANCE BV 2.50% 23/10/2027	377,424
1,400,000 NEMAK SAB DE CV 2.25% REGS 20/07/2028	1,309,490	700,000 ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31/01/2029	659,218
2,200,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.75% 21/04/2027	2,098,338	1,500,000 ZF EUROPE FINANCE BV 7.00% 12/06/2030	1,502,895
オランダ	34,709,994	1,380,000 ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% REGS 28/02/2030	1,204,050
200,000 ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2282606578)	197,216	1,400,000 ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% REGS 15/11/2032	1,318,590
600,000 ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2937255193)	614,574	300,000 ZIGGO BV 2.875% REGS 15/01/2030	281,970
1,400,000 ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3074459994)	1,423,142	ノルウェー	880,112
2,500,000 DUFRY ONE BONDS 3.375% 15/04/2028	2,490,925	800,000 VAR ENERGI ASA VAR 15/11/2083	880,112
1,200,000 ENERGIZER GAMMAACQUISITION BV 3.50% REGS 30/06/2029	1,147,752	ポーランド	1,176,120
600,000 IGT LOTTERY HOLDINGS BV 4.25% REGS 15/03/2030	611,964	1,200,000 CANPACK SA 2.375% REGS 01/11/2027	1,176,120
400,000 Oi EUROPEAN GROUP BV 5.25% REGS 01/06/2029	412,244	ポルトガル	2,538,778
240,000 Oi EUROPEAN GROUP BV 6.25% REGS 15/05/2028	248,189	300,000 EDP SA VAR 14/03/2082 EUR (ISIN PTEDPYOM0020)	275,691
400,000 Q PARK HOLDING I BV 2.00% REGS 01/03/2027	392,504	600,000 EDP SA VAR 16/09/2054	609,276
700,000 Q PARK HOLDING I BV 4.25% 01/09/2030	703,591	700,000 EDP SA VAR 23/04/2083	743,974
600,000 Q PARK HOLDING I BV 5.125% REGS 01/03/2029	619,644	500,000 EDP SA VAR 27/05/2055	499,145
1,300,000 TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2056371334)	1,274,832	400,000 EDP SA VAR 29/05/2054	410,692
1,800,000 TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2462605671)	1,977,876	スペイン	11,492,192
600,000 TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2582389156)	643,434	600,000 ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0865936019)	609,114
1,500,000 TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2646608401)	1,651,515	1,200,000 ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 11/12/2036	1,224,396
1,000,000 TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2755535577)	1,039,390	1,200,000 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2840032762)	1,272,828
500,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.625% 15/10/2028	472,290	1,100,000 BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 27/11/2031	1,116,170
1,100,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 3.75% 09/05/2027	1,106,611	600,000 BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL	680,562
1,800,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.375% 09/05/2030	1,833,030	800,000 BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3037646661)	820,928
1,360,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 7.375% 15/09/2029	1,543,695	1,200,000 BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL	1,276,044
200,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 7.875% 15/09/2031	239,190	600,000 BANKINTER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS3099152756)	601,980
1,585,000 TEVA PHARMACEUTICALS FIN.IV BV 4.125% 01/06/2031	1,590,453	600,000 CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609046)	672,444
1,100,000 TRIVIMUM PACKAGING FINANCE B V 6.625% 15/07/2030	1,139,908	200,000 CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609061)	204,500
600,000 UNITED GROUP B V 3.625% REGS 15/02/2028	587,670	1,800,000 LORCA TELECOM BOND CO 4.00% REGS 18/09/2027	1,801,764
700,000 UNITED GROUP B V 4.00% REGS 15/11/2027	222,217	500,000 LORCA TELECOM BOND CO 5.75% REGS 30/04/2029	522,795
800,000 UNITED GROUP B V 5.25% REGS 01/02/2030	793,584	700,000 NATURGY FINANCE IBERIA SA 2.374% PERPETUAL	688,667
900,000 UNITED GROUP B V 6.50% REGS 31/10/2031	913,374	スウェーデン	5,965,378
		1,800,000 ASMODEE GROUP AB 5.75% REGS 15/12/2029	1,006,358

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ		
900,000	ASSEMBLIN CAVERION GROUP AB 6.25% REGS 01/07/2030	928,503	1,040,000	RAY FINANCING LLC 6.50% REGS 15/07/2031	1,087,736
1,000,000	CASTELLUM AB VAR PERPETUAL	979,200	600,000	SCIL IV LLC USA H 9.50% REGS 15/07/2028	631,290
400,000	HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2294155739)	380,416	295,000	WINSTAR COMMUNICATIONS INC 0% 31/12/2049 DEFAULTED	-
200,000	HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2357357768)	186,950		投資証券	17,204,360
840,000	HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2930588657)	850,685		フランス	17,204,360
700,000	VERISURE HOLDING AB 7.125% REGS 01/02/2028	727,902	2,000	AMUNDI BUY AND WATCH HIGH YIELD 2029 FCP	2,045,000
900,000	VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% REGS 15/02/2029	905,364	9	AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT FCP EUR (ISIN FR0014005XM0)	9,594,327
	イギリス	12,411,355	30	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP EUR (ISIN FR0014005XL2)	3,233,048
710,000	ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK PLC 7.25% REGS 30/04/2030	755,916	21	BFT AUREUS ISR FCP	2,331,985
600,000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC 4.75% REGS 30/11/2028	590,892		合計	218,616,365
800,000	BELRON UK FINANCE PLC 4.625% REGS 15/10/2029	817,744			
600,000	CD AND R FIREFLY BIDCO LIMITED 8.625% REGS 30/04/2029	723,278			
500,000	INEOS FINANCE PLC 6.375% REGS 15/04/2029	507,435			
200,000	INEOS FINANCE PLC 6.625% REGS 15/05/2028	205,728			
900,000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 6.75% REGS 15/04/2030	834,903			
400,000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 8.50% REGS 15/03/2029	399,508			
740,000	JERROLD FINCO PLC 7.875% REGS 15/04/2030	891,723			
1,260,000	PINNACLE BIDCO PLC 8.25% REGS 11/10/2028	1,324,550			
200,000	SHERWOOD FINANCING PLC 7.625% REGS 15/12/2029	202,786			
200,000	SHERWOOD FINANCING PLC 9.625% REGS 15/12/2029	238,011			
400,000	STONEGATE PUB COMPANY FINANCING 2019 PLC 10.75% REGS 31/07/2029	484,268			
500,000	SYNTHOMER PLC 7.375% REGS 02/05/2029	496,500			
500,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 4.25% REGS 15/01/2030	534,742			
500,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.25% REGS 15/05/2029	564,639			
1,200,000	VMED O2 UK FINANCING I PLC 4.50% REGS 15/07/2031	1,257,380			
800,000	VMED O2 UK FINANCING I PLC 5.625% REGS 15/04/2032	821,352			
800,000	VODAFONE GROUP PLC VAR 27/08/2080 EUR (ISIN XS2225204010)	760,000			
	アメリカ	7,998,421			
600,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 0.625% 10/09/2028	540,498			
300,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 2.125% 01/03/2027	295,866			
1,100,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 5.00% 15/04/2031	1,096,711			
1,100,000	GTCR W DUT W 2 MERGER SU 8.50% REGS 15/01/2031	1,379,828			
700,000	IQVIA INC 2.25% REGS 15/01/2028	682,591			
500,000	OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% REGS 15/11/2028	525,625			
1,800,000	ORGANON AND COMPANY 2.875% REGS 30/04/2028	1,758,276			