

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   | 2026年7月13日まで（2012年6月15日設定）                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                     |
| 運用方針   | 主として円建ての外国投資信託であるユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラスの投資信託証券への投資を通じて、ユーロ建てのハイイールド債券等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。投資信託証券への運用の指図に関する権限は、UBSアセット・マネジメント株式会社に委託します。実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |                                                                     |
| 主要運用対象 | 欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし）                                                                                                                                                                                                                                                        | ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラスおよびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。 |
|        | ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラス                                                                                                                                                                                                                                                   | ユーロ建てのハイイールド債券およびその派生商品等を主要投資対象とします。                                |
|        | マネー・マーケット・マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                              | わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。                                |
| 主な組入制限 | 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                     |
| 分配方針   | 経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。                                                                                                                                       |                                                                     |

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）」およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

# 欧州ハイイールド債券ファンド （為替ヘッジなし）

愛称：ユーロ・スピリッツ

第113期（決算日：2021年11月15日）  
 第114期（決算日：2021年12月13日）  
 第115期（決算日：2022年1月13日）  
 第116期（決算日：2022年2月14日）  
 第117期（決算日：2022年3月14日）  
 第118期（決算日：2022年4月13日）

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし）」は、去る4月13日に第118期の決算を行いましたので、法令に基づいて第113期～第118期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

|                                      |                                                 |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------|
| お客さま専用<br>フリーダイヤル                    | <b>0120-151034</b>                              |
|                                      | （受付時間：営業日の9:00～17:00、<br>土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く） |
| お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。 |                                                 |

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準 価 額<br>(分配落) | 税 分 配 金 騰 落 中 率 | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|------------------|-----------------|-----------|-----------|-------------------|---------|
|                   | 円                | 円               | %         | %         | %                 | 百万円     |
| 89期(2019年11月13日)  | 9,962            | 80              | 0.7       | —         | 99.4              | 8,580   |
| 90期(2019年12月13日)  | 10,093           | 80              | 2.1       | —         | 99.1              | 8,561   |
| 91期(2020年1月14日)   | 10,155           | 50              | 1.1       | —         | 99.0              | 8,542   |
| 92期(2020年2月13日)   | 10,045           | 50              | △ 0.6     | —         | 99.0              | 8,242   |
| 93期(2020年3月13日)   | 8,685            | 50              | △ 13.0    | —         | 98.9              | 6,961   |
| 94期(2020年4月13日)   | 8,555            | 50              | △ 0.9     | —         | 99.0              | 6,775   |
| 95期(2020年5月13日)   | 8,491            | 50              | △ 0.2     | —         | 99.0              | 6,705   |
| 96期(2020年6月15日)   | 9,124            | 50              | 8.0       | —         | 99.0              | 7,199   |
| 97期(2020年7月13日)   | 9,145            | 50              | 0.8       | —         | 99.2              | 7,159   |
| 98期(2020年8月13日)   | 9,744            | 50              | 7.1       | —         | 99.1              | 7,524   |
| 99期(2020年9月14日)   | 9,690            | 50              | △ 0.0     | —         | 99.1              | 7,399   |
| 100期(2020年10月13日) | 9,556            | 50              | △ 0.9     | —         | 99.1              | 7,199   |
| 101期(2020年11月13日) | 9,633            | 50              | 1.3       | —         | 99.2              | 7,017   |
| 102期(2020年12月14日) | 9,913            | 50              | 3.4       | —         | 99.1              | 6,997   |
| 103期(2021年1月13日)  | 9,980            | 50              | 1.2       | —         | 99.1              | 6,830   |
| 104期(2021年2月15日)  | 10,074           | 50              | 1.4       | —         | 99.1              | 6,750   |
| 105期(2021年3月15日)  | 10,258           | 50              | 2.3       | —         | 99.2              | 6,684   |
| 106期(2021年4月13日)  | 10,274           | 50              | 0.6       | —         | 99.1              | 6,553   |
| 107期(2021年5月13日)  | 10,348           | 50              | 1.2       | —         | 98.6              | 6,242   |
| 108期(2021年6月14日)  | 10,436           | 50              | 1.3       | —         | 99.1              | 5,971   |
| 109期(2021年7月13日)  | 10,214           | 50              | △ 1.6     | —         | 99.1              | 5,615   |
| 110期(2021年8月13日)  | 10,091           | 50              | △ 0.7     | —         | 98.9              | 5,390   |
| 111期(2021年9月13日)  | 10,104           | 50              | 0.6       | —         | 99.0              | 5,244   |
| 112期(2021年10月13日) | 10,008           | 50              | △ 0.5     | —         | 99.1              | 4,973   |
| 113期(2021年11月15日) | 9,962            | 50              | 0.0       | —         | 98.5              | 4,659   |
| 114期(2021年12月13日) | 9,730            | 50              | △ 1.8     | —         | 99.1              | 4,393   |
| 115期(2022年1月13日)  | 9,929            | 50              | 2.6       | —         | 99.0              | 4,427   |
| 116期(2022年2月14日)  | 9,769            | 50              | △ 1.1     | —         | 99.0              | 4,340   |
| 117期(2022年3月14日)  | 9,147            | 50              | △ 5.9     | —         | 99.1              | 4,012   |
| 118期(2022年4月13日)  | 9,688            | 50              | 6.5       | —         | 99.0              | 4,220   |

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○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   | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 |
|-------|--------------|--------|-------|-----------|-----------|-------------------|
|       |              |        | 騰 落 率 |           |           |                   |
| 第113期 | (期 首)        | 円      | %     | %         | %         | %                 |
|       | 2021年10月13日  | 10,008 | —     | —         | —         | 99.1              |
|       | 10月末         | 10,130 | 1.2   | —         | —         | 99.3              |
|       | (期 末)        |        |       |           |           |                   |
|       | 2021年11月15日  | 10,012 | 0.0   | —         | —         | 98.5              |
| 第114期 | (期 首)        |        |       |           |           |                   |
|       | 2021年11月15日  | 9,962  | —     | —         | —         | 98.5              |
|       | 11月末         | 9,701  | △2.6  | —         | —         | 98.9              |
|       | (期 末)        |        |       |           |           |                   |
|       | 2021年12月13日  | 9,780  | △1.8  | —         | —         | 99.1              |
| 第115期 | (期 首)        |        |       |           |           |                   |
|       | 2021年12月13日  | 9,730  | —     | —         | —         | 99.1              |
|       | 12月末         | 9,910  | 1.8   | —         | —         | 98.6              |
|       | (期 末)        |        |       |           |           |                   |
|       | 2022年 1 月13日 | 9,979  | 2.6   | —         | —         | 99.0              |
| 第116期 | (期 首)        |        |       |           |           |                   |
|       | 2022年 1 月13日 | 9,929  | —     | —         | —         | 99.0              |
|       | 1 月末         | 9,626  | △3.1  | —         | —         | 99.2              |
|       | (期 末)        |        |       |           |           |                   |
|       | 2022年 2 月14日 | 9,819  | △1.1  | —         | —         | 99.0              |
| 第117期 | (期 首)        |        |       |           |           |                   |
|       | 2022年 2 月14日 | 9,769  | —     | —         | —         | 99.0              |
|       | 2 月末         | 9,433  | △3.4  | —         | —         | 99.1              |
|       | (期 末)        |        |       |           |           |                   |
|       | 2022年 3 月14日 | 9,197  | △5.9  | —         | —         | 99.1              |
| 第118期 | (期 首)        |        |       |           |           |                   |
|       | 2022年 3 月14日 | 9,147  | —     | —         | —         | 99.1              |
|       | 3 月末         | 9,811  | 7.3   | —         | —         | 98.7              |
|       | (期 末)        |        |       |           |           |                   |
|       | 2022年 4 月13日 | 9,738  | 6.5   | —         | —         | 99.0              |

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

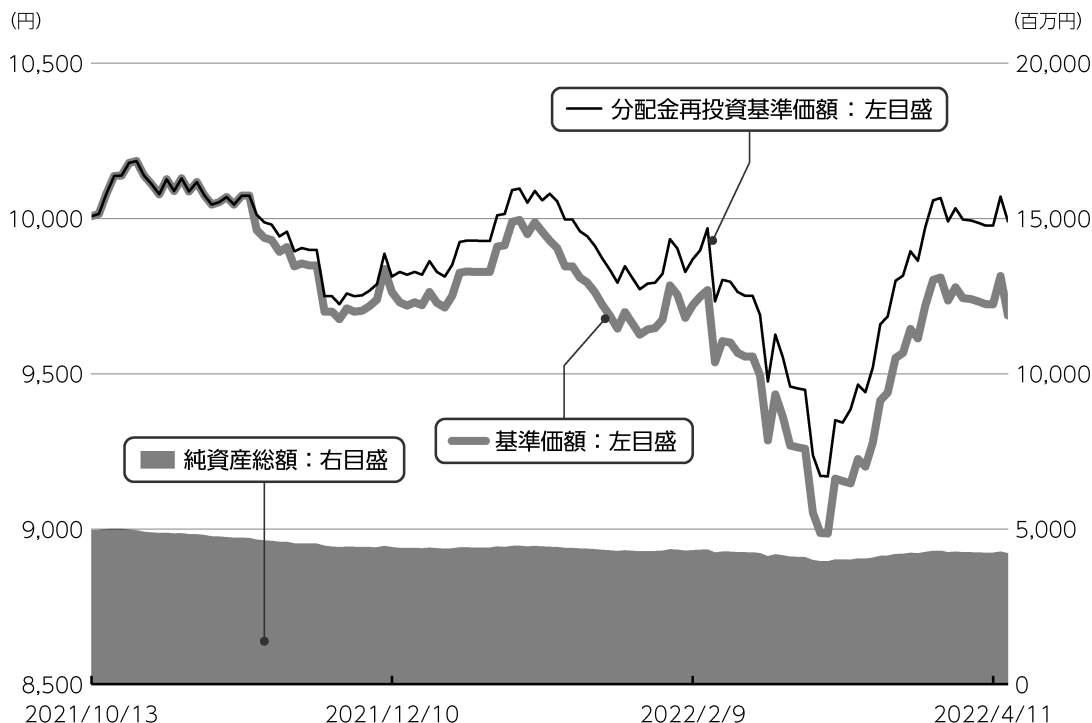
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第113期～第118期：2021年10月14日～2022年4月13日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



|             |         |
|-------------|---------|
| 第113期首      | 10,008円 |
| 第118期末      | 9,688円  |
| 既払分配金       | 300円    |
| 騰 落 率       | －0.2%   |
| (分配金再投資ベース) |         |

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（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。

※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、受益者のみなさま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、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.2%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

日欧中央銀行による金融政策の方向性の違い等から、ユーロが対円で上昇したこと。

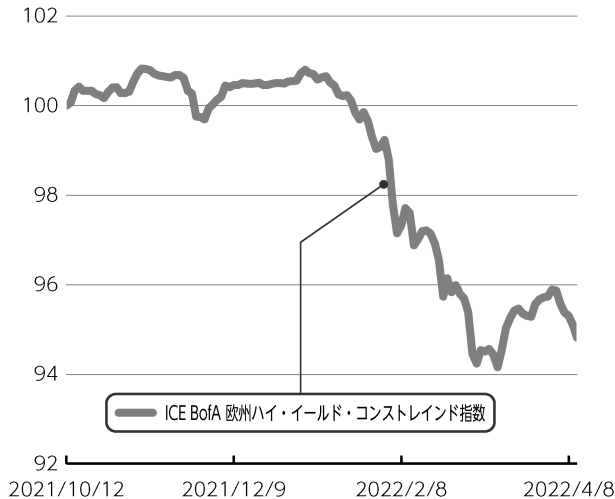
### 下落要因

欧州金利の上昇やスプレッド（国債に対する上乗せ金利）拡大を背景に欧州ハイイールド債券市況が下落したこと。

第113期～第118期：2021年10月14日～2022年4月13日

## ▶ 投資環境について

### 債券市況の推移（当作成期首を100として指数化）



（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）ICE BofA 欧州ハイ・イールド・コンストレインド指数とは、ICE Data Indices, LLCが算出する、ユーロボンド市場もしくはユーロ圏の国内で発行されたユーロ建てのハイイールド債券の値動きを表す指数です。同指数は、ICE Data Indices, LLC、ICE Dataまたはその第三者の財産であり、三菱UFJ国際投信は許諾に基づき使用しています。ICE Dataおよびその第三者は、使用に関して一切の責任を負いません。

### ▶ 為替市況

当作成期を通じて見ると、ユーロは対円で上昇しました。

積極的に金融政策の引き締めを行う姿勢の欧州中央銀行（ECB）と、緩和的な金融政策を維持する日本銀行の金融政策の方向性の違い等が、円安・ユーロ高の要因となりました。

### ▶ 債券市況

当作成期を通じて見ると、欧州ハイイールド債券市況は下落しました。

インフレの高止まりに対応するため米欧中央銀行による金融政策正常化が積極的に進められるとの見方等から欧州金利が上昇したことや、金融正常化観測やウクライナ情勢の緊迫化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まりスプレッドが拡大したこと等がマイナスとなり、欧州ハイイールド債券市況は下落しました。

### ▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.010%となりました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし）

円建て外国投資信託であるユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラスを高位に組み入れるとともに、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

### ▶ ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラス

ユーロ建てのハイイールド債券等を高位に組み入れました。

セクター配分においては、当作成期を通

じてセクター見通しの観点から、ヘルスケア、レジャーセクター等の組入比率を市場対比で概ね高めとし、銀行、公益セクター等の組入比率を市場対比で概ね低めとしました。格付別では、当作成期を通じてBB格相当の組入比率を市場対比低めとした一方、B格相当およびCCC格相当以下の組入比率を市場対比高めとしました。

### ▶ マネー・マーケット・マザーファンド コール・ローン等短期金融商品を活用し、 利子等収益の確保を図りました。

## ＞ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。  
従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

## ＞ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目                | 第113期<br>2021年10月14日～<br>2021年11月15日 | 第114期<br>2021年11月16日～<br>2021年12月13日 | 第115期<br>2021年12月14日～<br>2022年1月13日 | 第116期<br>2022年1月14日～<br>2022年2月14日 | 第117期<br>2022年2月15日～<br>2022年3月14日 | 第118期<br>2022年3月15日～<br>2022年4月13日 |
|--------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 当期分配金<br>（対基準価額比率） | <b>50</b><br>(0.499%)                | <b>50</b><br>(0.511%)                | <b>50</b><br>(0.501%)               | <b>50</b><br>(0.509%)              | <b>50</b><br>(0.544%)              | <b>50</b><br>(0.513%)              |
| 当期の収益              | 32                                   | 32                                   | 41                                  | 31                                 | 31                                 | 42                                 |
| 当期の収益以外            | 17                                   | 18                                   | 8                                   | 19                                 | 18                                 | 8                                  |
| 翌期繰越分配対象額          | 5,753                                | 5,735                                | 5,727                               | 5,708                              | 5,690                              | 5,682                              |

（注）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ります。

（注）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。



## 今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

### ▶ 欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし）

円建て外国投資信託への投資を通じて、ユーロ建てのハイイールド債券等を高位に組み入れた運用を行います。また、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持し、毎月の分配をめざしていく方針です。

価格上昇が特に低格付け企業等に与える影響について注視しており、前記のウクライナ情勢緊迫化に伴う状況が好転するまで慎重な姿勢を継続します。

こうした環境下、引き続き、専任クレジットアナリストによるボトムアップ分析を最大限に活用し、業種・個別銘柄選択を慎重に行う方針です。

### ▶ ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラス

当面は、ウクライナ情勢や、その状況悪化に伴うロシアへの制裁強化やコモディティ価格の上昇などが、見通しにおいて重要な要素になると考えます。引き続き、インフレや景気の動向への影響、各国中央銀行の金融政策変化に注目します。欧州ハイイールド市場においては、原材料

### ▶ マネー・マーケット・マザーファンド

消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2021年10月14日～2022年4月13日

## 1 万口当たりの費用明細

| 項目        | 第113期～第118期 |         | 項目の概要                                      |
|-----------|-------------|---------|--------------------------------------------|
|           | 金額（円）       | 比率（％）   |                                            |
| (a) 信託報酬  | 59          | 0.609   | (a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×（作成期中の日数÷年間日数）  |
| （投信会社）    | (25)        | (0.258) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 |
| （販売会社）    | (32)        | (0.329) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価       |
| （受託会社）    | (2)         | (0.022) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価         |
| (b) その他費用 | 0           | 0.002   | (b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数          |
| （監査費用）    | (0)         | (0.002) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用                |
| 合 計       | 59          | 0.611   |                                            |

作成期中の平均基準価額は、9,743円です。

(注) 作成期間の費用（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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

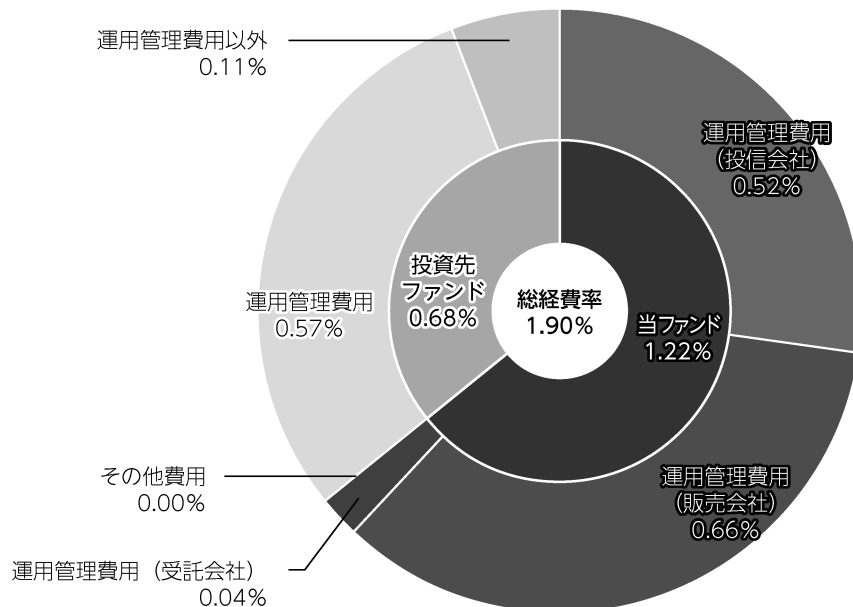
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 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）を作成期間の平均基準価額に除して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

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.90%**です。



|                      |     |      |
|----------------------|-----|------|
| 総経費率 (①+②+③)         | (%) | 1.90 |
| ①当ファンドの費用の比率         | (%) | 1.22 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | (%) | 0.57 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | (%) | 0.11 |

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 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) 前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は異なります。

## ○売買及び取引の状況

（2021年10月14日～2022年4月13日）

### 投資信託証券

| 銘柄 |                              | 第113期～第118期 |               |          |               |
|----|------------------------------|-------------|---------------|----------|---------------|
|    |                              | 買付          |               | 売付       |               |
|    |                              | 口数          | 金額            | 口数       | 金額            |
| 国内 | ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラス | 千口<br>13    | 千円<br>114,181 | 千口<br>86 | 千円<br>763,000 |

（注）金額は受渡代金。

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄                |  | 第113期～第118期 |         |             |             |
|-------------------|--|-------------|---------|-------------|-------------|
|                   |  | 設定          |         | 解約          |             |
|                   |  | 口数          | 金額      | 口数          | 金額          |
| マネー・マーケット・マザーファンド |  | 千口<br>－     | 千円<br>－ | 千口<br>2,354 | 千円<br>2,397 |

## ○利害関係人との取引状況等

（2021年10月14日～2022年4月13日）

該当事項はございません。

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

（2022年4月13日現在）

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄 |                              | 第112期末 | 第118期末 |           |      |
|----|------------------------------|--------|--------|-----------|------|
|    |                              | 口数     | 口数     | 評価額       | 比率   |
|    |                              | 千口     | 千口     | 千円        | %    |
|    | ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラス | 553    | 479    | 4,179,060 | 99.0 |
|    | 合計                           | 553    | 479    | 4,179,060 | 99.0 |

（注）比率は欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし）の純資産総額に対する比率。

### 親投資信託残高

| 銘柄 |                   | 第112期末 | 第118期末 |       |
|----|-------------------|--------|--------|-------|
|    |                   | 口数     | 口数     | 評価額   |
|    |                   | 千口     | 千口     | 千円    |
|    | マネー・マーケット・マザーファンド | 6,643  | 4,289  | 4,367 |

## ○投資信託財産の構成

(2022年4月13日現在)

| 項 目               | 第118期末          |           |
|-------------------|-----------------|-----------|
|                   | 評 価 額           | 比 率       |
| 投資信託受益証券          | 千円<br>4,179,060 | %<br>98.3 |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 4,367           | 0.1       |
| コール・ローン等、その他      | 67,669          | 1.6       |
| 投資信託財産総額          | 4,251,096       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                    | 第113期末         | 第114期末         | 第115期末         | 第116期末         | 第117期末         | 第118期末         |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                        | 2021年11月15日現在  | 2021年12月13日現在  | 2022年1月13日現在   | 2022年2月14日現在   | 2022年3月14日現在   | 2022年4月13日現在   |
|                        | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 資産                 | 4,713,387,116  | 4,437,018,013  | 4,457,475,399  | 4,368,132,598  | 4,059,122,351  | 4,251,096,517  |
| コール・ローン等               | 86,127,473     | 74,110,659     | 68,217,921     | 65,082,633     | 77,006,556     | 67,669,242     |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 4,590,495,409  | 4,356,143,120  | 4,382,493,244  | 4,298,682,732  | 3,977,748,562  | 4,179,060,042  |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 6,764,234      | 6,764,234      | 6,764,234      | 4,367,233      | 4,367,233      | 4,367,233      |
| 未収入金                   | 30,000,000     | —              | —              | —              | —              | —              |
| (B) 負債                 | 53,986,824     | 43,337,010     | 29,794,059     | 27,248,088     | 46,559,924     | 30,724,468     |
| 未払収益分配金                | 23,386,422     | 22,578,429     | 22,295,746     | 22,217,933     | 21,934,832     | 21,780,450     |
| 未払解約金                  | 25,219,285     | 16,532,010     | 2,905,694      | 370,634        | 20,730,325     | 4,714,454      |
| 未払信託報酬                 | 5,366,548      | 4,215,168      | 4,580,230      | 4,646,941      | 3,884,260      | 4,218,159      |
| 未払利息                   | 75             | 19             | 18             | 31             | 20             | 15             |
| その他未払費用                | 14,494         | 11,384         | 12,371         | 12,549         | 10,487         | 11,390         |
| (C) 純資産総額(A－B)         | 4,659,400,292  | 4,393,681,003  | 4,427,681,340  | 4,340,884,510  | 4,012,562,427  | 4,220,372,049  |
| 元本                     | 4,677,284,599  | 4,515,685,913  | 4,459,149,263  | 4,443,586,743  | 4,386,966,510  | 4,356,090,023  |
| 次期繰越損益金                | △ 17,884,307   | △ 122,004,910  | △ 31,467,923   | △ 102,702,233  | △ 374,404,083  | △ 135,717,974  |
| (D) 受益権総口数             | 4,677,284,599口 | 4,515,685,913口 | 4,459,149,263口 | 4,443,586,743口 | 4,386,966,510口 | 4,356,090,023口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)        | 9.962円         | 9.730円         | 9.929円         | 9.769円         | 9.147円         | 9.688円         |

## ○損益の状況

| 項 目                   | 第113期                       | 第114期                       | 第115期                        | 第116期                         | 第117期                         | 第118期                         |
|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                       | 2021年10月14日～<br>2021年11月15日 | 2021年11月16日～<br>2021年12月13日 | 2021年12月14日～<br>2022年 1 月13日 | 2022年 1 月14日～<br>2022年 2 月14日 | 2022年 2 月15日～<br>2022年 3 月14日 | 2022年 3 月15日～<br>2022年 4 月13日 |
|                       | 円                           | 円                           | 円                            | 円                             | 円                             | 円                             |
| (A) 配当等収益             | 20,684,231                  | 18,971,140                  | 19,273,679                   | 18,578,885                    | 17,838,262                    | 18,766,776                    |
| 受取配当金                 | 20,686,016                  | 18,972,314                  | 19,274,113                   | 18,579,384                    | 17,838,577                    | 18,766,883                    |
| 受取利息                  | —                           | 6                           | 41                           | —                             | 9                             | 2                             |
| 支払利息                  | △ 1,785                     | △ 1,180                     | △ 475                        | △ 499                         | △ 324                         | △ 109                         |
| (B) 有価証券売買損益          | △ 13,323,284                | △ 96,486,910                | 96,606,713                   | △ 63,024,623                  | △ 264,938,740                 | 243,158,938                   |
| 売買益                   | 3,055,934                   | 2,729,786                   | 97,091,888                   | 357,634                       | 3,788,484                     | 245,525,052                   |
| 売買損                   | △ 16,379,218                | △ 99,216,696                | △ 485,175                    | △ 63,382,257                  | △ 268,727,224                 | △ 2,366,114                   |
| (C) 信託報酬等             | △ 5,381,042                 | △ 4,226,552                 | △ 4,592,601                  | △ 4,659,490                   | △ 3,894,747                   | △ 4,229,549                   |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 1,979,905                   | △ 81,742,322                | 111,287,791                  | △ 49,105,228                  | △ 250,995,225                 | 257,696,165                   |
| (E) 前期繰越損益金           | △ 635,355,597               | △ 622,365,035               | △ 707,779,017                | △ 612,155,738                 | △ 665,138,212                 | △ 921,358,055                 |
| (F) 追加信託差損益金          | 638,877,807                 | 604,680,876                 | 587,319,049                  | 580,776,666                   | 563,664,186                   | 549,724,366                   |
| (配当等相当額)              | ( 2,698,788,999)            | ( 2,597,871,470)            | ( 2,557,320,162)             | ( 2,544,840,302)              | ( 2,504,079,612)              | ( 2,478,618,659)              |
| (売買損益相当額)             | (△2,059,911,192)            | (△1,993,190,594)            | (△1,970,001,113)             | (△1,964,063,636)              | (△1,940,415,426)              | (△1,928,894,293)              |
| (G) 計 (D + E + F)     | 5,502,115                   | △ 99,426,481                | △ 9,172,177                  | △ 80,484,300                  | △ 352,469,251                 | △ 113,937,524                 |
| (H) 収益分配金             | △ 23,386,422                | △ 22,578,429                | △ 22,295,746                 | △ 22,217,933                  | △ 21,934,832                  | △ 21,780,450                  |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | △ 17,884,307                | △ 122,004,910               | △ 31,467,923                 | △ 102,702,233                 | △ 374,404,083                 | △ 135,717,974                 |
| 追加信託差損益金              | 630,926,424                 | 596,552,641                 | 583,751,729                  | 572,333,851                   | 555,767,646                   | 546,239,494                   |
| (配当等相当額)              | ( 2,690,837,616)            | ( 2,589,743,235)            | ( 2,553,752,842)             | ( 2,536,397,487)              | ( 2,496,183,072)              | ( 2,475,133,787)              |
| (売買損益相当額)             | (△2,059,911,192)            | (△1,993,190,594)            | (△1,970,001,113)             | (△1,964,063,636)              | (△1,940,415,426)              | (△1,928,894,293)              |
| 分配準備積立金               | 71,944                      | 363,391                     | 139,440                      | 283,019                       | 184,094                       | 350,713                       |
| 繰越損益金                 | △ 648,882,675               | △ 718,920,942               | △ 615,359,092                | △ 675,319,103                 | △ 930,355,823                 | △ 682,308,181                 |

(注) (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) (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) (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。

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首（前作成期末）元本額 4,969,551,877円  
  作成期中追加設定元本額 75,721,409円  
  作成期中一部解約元本額 689,183,263円  
  また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9688円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は135,717,974円です。

③分配金の計算過程

| 項 目                       | 2021年10月14日～<br>2021年11月15日 | 2021年11月16日～<br>2021年12月13日 | 2021年12月14日～<br>2022年 1 月13日 | 2022年 1 月14日～<br>2022年 2 月14日 | 2022年 2 月15日～<br>2022年 3 月14日 | 2022年 3 月15日～<br>2022年 4 月13日 |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 15,303,159円                 | 14,744,571円                 | 18,509,923円                  | 13,919,390円                   | 13,943,515円                   | 18,463,940円                   |
| 費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額 | －円                          | －円                          | －円                           | －円                            | －円                            | －円                            |
| 収益調整金額                    | 2,698,788,999円              | 2,597,871,470円              | 2,557,320,162円               | 2,544,840,302円                | 2,504,079,612円                | 2,478,618,659円                |
| 分配準備積立金額                  | 203,824円                    | 69,014円                     | 357,943円                     | 138,747円                      | 278,871円                      | 182,351円                      |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 2,714,295,982円              | 2,612,685,055円              | 2,576,188,028円               | 2,558,898,439円                | 2,518,301,998円                | 2,497,264,950円                |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 5,803円                      | 5,785円                      | 5,777円                       | 5,758円                        | 5,740円                        | 5,732円                        |
| 1万口当たり分配金額                | 50円                         | 50円                         | 50円                          | 50円                           | 50円                           | 50円                           |
| 収益分配金金額                   | 23,386,422円                 | 22,578,429円                 | 22,295,746円                  | 22,217,933円                   | 21,934,832円                   | 21,780,450円                   |

④信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の10以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第113期 | 第114期 | 第115期 | 第116期 | 第117期 | 第118期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 50円   | 50円   | 50円   | 50円   | 50円   | 50円   |

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、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。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

## ＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ファンド名</b>  | ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラス                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>運用方針</b>   | 主としてユーロ建てのハイイールド債券に投資することにより、資産の中長期的な成長をめざします。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>主要運用対象</b> | ユーロ建てのハイイールド債券およびその派生商品等                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>主な組入制限</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>・主としてユーロ建てのハイイールド債券に投資しますが、英国ポンド建て、スイス・フラン建てのハイイールド債券にも投資する場合があります。</li> <li>・一部、欧州の国債や政府機関債等にも投資を行う場合があります。</li> <li>・ポートフォリオ全体における、CCC格相当以上BB+格相当以下の格付けを取得している債券の比率は、原則として純資産総額の67%以上とします。</li> <li>・ポートフォリオ全体における、BBB-格相当以上の格付けを取得している債券の比率は、原則として純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・同一の発行体が発行する債券への投資比率は、取得時において純資産総額の5%以内とします（ただし、国債や政府機関債等を除きます。）。</li> <li>・投資する公社債は、主にユーロ建てのハイイールド債券ですが、同様の投資効果を持つデリバティブ取引を活用する場合があります。</li> <li>・原則として、為替ヘッジを行いません。</li> </ul> |
| <b>決算日</b>    | 原則として、毎年5月最終営業日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>分配方針</b>   | 原則として毎月10日に経費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |



運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はEuro High Yield Bond Fund A sub-Fund of MUAM Global Investment Series Financial Statements For the year ended May 28, 2021版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、シェアクラス分けされたものがないため、クラスを合算したユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドで掲載しています。

## (1) 運用計算書

### ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド

(2021年5月28日に終了する期間)

|                                  | ユーロ・ハイイールド・<br>ボンド・ファンド |               |
|----------------------------------|-------------------------|---------------|
|                                  | 円                       |               |
| <b>投資収入</b>                      |                         |               |
| 受取利息                             | ¥                       | 1,054,373,844 |
| <b>投資収入合計</b>                    |                         | 1,054,373,844 |
| <b>費用</b>                        |                         |               |
| 運用管理費用                           |                         | 131,010,317   |
| 会計管理手数料                          |                         | 16,643,840    |
| 保管費用                             |                         | 14,956,974    |
| 管理者報酬                            |                         | 9,510,753     |
| 監査報酬                             |                         | 6,631,106     |
| 支払利息                             |                         | 3,524,694     |
| 証券代行手数料                          |                         | 2,586,535     |
| 受託者報酬                            |                         | 2,377,677     |
| 登録費用                             |                         | 561,171       |
| その他費用                            |                         | 50,571        |
| <b>費用合計</b>                      |                         | 187,853,638   |
| <b>投資純利益</b>                     |                         | 866,520,206   |
| <b>実現利益（損失）及び未実現評価益（評価損）の変動：</b> |                         |               |
| <b>実現利益（損失）：</b>                 |                         |               |
| 証券投資                             |                         | 915,567,635   |
| オプション                            |                         | (447,377,160) |
| 外国為替取引及び為替先物取引                   |                         | (558,586,972) |
| <b>実現純利益（損失）</b>                 |                         | (90,396,497)  |
| <b>未実現純評価益（評価損）の純変動：</b>         |                         |               |
| 証券投資                             |                         | 3,823,769,525 |
| オプション                            |                         | 74,545,074    |
| 外国為替取引及び為替先物取引                   |                         | 39,331,513    |
| <b>未実現純評価益（評価損）の純変動</b>          |                         | 3,937,646,112 |
| <b>実現純利益（損失）及び未実現評価（損）益の純変動</b>  |                         | 3,847,249,615 |
| <b>運用による純資産の純増加（減少）額</b>         | ¥                       | 4,713,769,821 |

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

## (2) 純資産変動計算書

## ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド

(2021年5月28日に終了する期間)

|                           | ユーロ・ハイイールド・<br>ボンド・ファンド |                 |
|---------------------------|-------------------------|-----------------|
|                           | 円                       |                 |
| 運用による純資産の純増加（減少）額：        |                         |                 |
| 投資純損益                     | ¥                       | 866,520,206     |
| 実現純利益（損失）                 |                         | (90,396,497)    |
| 未実現評価益（評価損）の純変動           |                         | 3,937,646,112   |
| 運用から生じる純資産の純増加（減少）額       |                         | 4,713,769,821   |
| サブファンド取引から生じる純資産の純増加（減少）額 |                         | (2,070,951,999) |
| 分配                        |                         |                 |
| サブファンド取引                  |                         |                 |
| 発行                        |                         | 71,390,000      |
| 分配再投資                     |                         | 2,070,951,999   |
| 償還                        |                         | (8,158,800,000) |
| サブファンド取引による純増加（減少）額       |                         | (6,016,458,001) |
| サブファンド取引から生じる純資産の純増加（減少）額 |                         | (8,087,410,000) |
| 純資産増加（減少）額                |                         | (3,373,640,179) |
| 純資産                       |                         |                 |
| 期首                        |                         | 24,800,795,040  |
| 期末                        | ¥                       | 21,427,154,861  |

|                           | AUDクラス                   | BRLクラス                   | CCSクラス                   |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>サブファンドユニット取引</b>       |                          |                          |                          |
| ユニット数                     |                          |                          |                          |
| 発行                        | 323                      | 2,575                    | 598                      |
| 分配再投資                     | 4,231                    | 18,340                   | 243,541                  |
| 償還                        | (25,598)                 | (110,279)                | (568,010)                |
| <b>ユニット数増減</b>            | <b>(21,044)</b>          | <b>(89,364)</b>          | <b>(323,871)</b>         |
| 金額                        |                          |                          |                          |
| 発行                        | ¥ 2,300,000              | ¥ 9,050,000              | ¥ 3,000,000              |
| 分配再投資                     | 32,142,769               | 64,972,548               | 1,267,184,701            |
| 償還                        | (193,060,000)            | (400,330,000)            | (2,969,000,000)          |
| <b>サブファンドユニット取引による増減額</b> | <b>¥ (158,617,231)</b>   | <b>¥ (326,307,452)</b>   | <b>¥ (1,698,815,299)</b> |
| 分配                        | ¥ (32,142,769)           | ¥ (64,972,548)           | ¥ (1,267,184,701)        |
|                           |                          |                          |                          |
|                           | EURクラス                   | JPYクラス                   | ZARクラス                   |
| <b>サブファンドユニット取引</b>       |                          |                          |                          |
| ユニット数                     |                          |                          |                          |
| 発行                        | 2,217                    | 4,077                    | 6                        |
| 分配再投資                     | 45,520                   | 35,013                   | 333                      |
| 償還                        | (309,110)                | (210,008)                | (1,587)                  |
| <b>ユニット数増減</b>            | <b>(261,373)</b>         | <b>(170,918)</b>         | <b>(1,248)</b>           |
| 金額                        |                          |                          |                          |
| 発行                        | ¥ 20,000,000             | ¥ 37,000,000             | ¥ 40,000                 |
| 分配再投資                     | 389,712,401              | 314,872,494              | 2,067,086                |
| 償還                        | (2,686,000,000)          | (1,900,000,000)          | (10,410,000)             |
| <b>サブファンドユニット取引による増減額</b> | <b>¥ (2,276,287,599)</b> | <b>¥ (1,548,127,506)</b> | <b>¥ (8,302,914)</b>     |
| 分配                        | ¥ (389,712,401)          | ¥ (314,872,494)          | ¥ (2,067,086)            |

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)  
ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド  
(2021年5月28日現在)

|     | 額<br>金    | 面<br>額 | 銘 柄                                            | 時 価                |
|-----|-----------|--------|------------------------------------------------|--------------------|
|     |           |        | <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.1%)</b>         |                    |
|     |           |        | <b>BELGIUM (0.6%)</b>                          |                    |
|     |           |        | <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.6%)</b>        |                    |
|     |           |        | House of HR                                    |                    |
| EUR | 835,000   |        | 7.50% due 01/15/27 <sup>(a)</sup>              | ¥ 118,852,996      |
|     |           |        | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>         | <b>118,852,996</b> |
|     |           |        | <b>TOTAL BELGIUM (Cost ¥108,813,710)</b>       | <b>118,852,996</b> |
|     |           |        | <b>CZECH REPUBLIC (0.4%)</b>                   |                    |
|     |           |        | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.4%)</b>      |                    |
|     |           |        | Sazka Group A/S                                |                    |
| EUR | 360,000   |        | 3.88% due 02/15/27 <sup>(a)</sup>              | 47,323,503         |
| EUR | 320,000   |        | 4.13% due 11/20/24 <sup>(a)</sup>              | 43,332,119         |
|     |           |        | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>       | <b>90,655,622</b>  |
|     |           |        | <b>TOTAL CZECH REPUBLIC (Cost ¥81,421,885)</b> | <b>90,655,622</b>  |
|     |           |        | <b>DENMARK (2.0%)</b>                          |                    |
|     |           |        | <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (2.0%)</b>        |                    |
|     |           |        | DKT Finance ApS                                |                    |
| EUR | 3,110,000 |        | 7.00% due 06/17/23 <sup>(a)</sup>              | 423,925,484        |
|     |           |        | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>         | <b>423,925,484</b> |
|     |           |        | <b>TOTAL DENMARK (Cost ¥391,487,423)</b>       | <b>423,925,484</b> |
|     |           |        | <b>FRANCE (13.9%)</b>                          |                    |
|     |           |        | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (13.9%)</b>     |                    |
|     |           |        | Accor S.A.                                     |                    |
| EUR | 800,000   |        | 2.63% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>      | 103,421,782        |
| EUR | 100,000   |        | 4.38% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>      | 13,937,559         |
|     |           |        | Altice France S.A.                             |                    |
| EUR | 300,000   |        | 3.38% due 01/15/28 <sup>(a)</sup>              | 39,486,490         |
| EUR | 680,000   |        | 4.00% due 07/15/29 <sup>(a)</sup>              | 91,552,391         |
| EUR | 2,540,000 |        | 5.88% due 02/01/27 <sup>(a)</sup>              | 361,614,348        |
|     |           |        | CAB SELAS                                      |                    |
| EUR | 410,000   |        | 3.38% due 02/01/28 <sup>(a)</sup>              | 54,728,342         |
|     |           |        | Casino Guichard Perrachon S.A.                 |                    |
| EUR | 200,000   |        | 3.58% due 02/07/25 <sup>(a)</sup>              | 26,026,922         |
| EUR | 200,000   |        | 4.50% due 03/07/24 <sup>(a)</sup>              | 27,315,354         |
| EUR | 1,550,000 |        | 6.63% due 01/15/26 <sup>(a)</sup>              | 219,846,644        |
|     |           |        | CMA CGM S.A.                                   |                    |
| EUR | 1,590,000 |        | 5.25% due 01/15/25 <sup>(a)</sup>              | 218,041,039        |
|     |           |        | Crown European Holdings S.A.                   |                    |
| EUR | 1,000,000 |        | 2.88% due 02/01/26 <sup>(a)</sup>              | 142,740,815        |
|     |           |        | Electricite de France S.A.                     |                    |
| EUR | 200,000   |        | 2.88% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>      | 27,396,216         |
| EUR | 1,600,000 |        | 4.00% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>      | 227,789,423        |
| EUR | 400,000   |        | 5.00% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>      | 59,882,820         |
|     |           |        | Faurecia SE                                    |                    |
| EUR | 140,000   |        | 2.38% due 06/15/27 <sup>(a)</sup>              | 19,151,169         |
| EUR | 1,005,000 |        | 3.75% due 06/15/28 <sup>(a)</sup>              | 141,872,548        |

|                                                        | 額<br>金    | 面<br>額                                    | 銘 柄                          | 時 価                  |
|--------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------|------------------------------|----------------------|
| <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)</b>     |           |                                           |                              |                      |
| <b>FRANCE (13.9%) (continued)</b>                      |           |                                           |                              |                      |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (13.9%) (continued)</b> |           |                                           |                              |                      |
| EUR                                                    | 590,000   | 3.38% due 03/31/28 <sup>(a)</sup>         | Foncia Management SASU       | ¥ 78,324,652         |
| EUR                                                    | 580,000   | 3.38% due 12/15/26 <sup>(a)</sup>         | Kapla Holding SAS            | 77,234,101           |
| EUR                                                    | 460,000   | 5.00% due 02/01/29 <sup>(a)</sup>         | Laboratoire Eimer Selas      | 62,552,441           |
| EUR                                                    | 985,000   | 3.75% due 07/15/26 <sup>(a)</sup>         | Loxam SAS                    | 134,266,844          |
| EUR                                                    | 700,000   | 6.00% due 04/15/25 <sup>(a)</sup>         | Orano S.A.                   | 95,607,115           |
| EUR                                                    | 200,000   | 2.75% due 03/08/28 <sup>(a)</sup>         | Paprec Holding S.A.          | 27,898,428           |
| EUR                                                    | 400,000   | 3.38% due 04/23/26 <sup>(a)</sup>         | Paprec Holding S.A.          | 57,996,578           |
| EUR                                                    | 510,000   | 3.50% due 03/31/25 <sup>(a),(b)</sup>     | Paprec Holding S.A.          | 68,092,296           |
| EUR                                                    | 360,000   | 4.00% due 03/31/25 <sup>(a)</sup>         | Parts Europe S.A.            | 48,961,222           |
| EUR                                                    | 675,000   | 6.50% due 07/16/25 <sup>(a)</sup>         | Parts Europe S.A.            | 95,346,310           |
| EUR                                                    | 200,000   | 2.00% due 09/28/26 <sup>(a)</sup>         | Renault S.A.                 | 26,222,352           |
| EUR                                                    | 1,000,000 | 2.38% due 05/25/26 <sup>(a)</sup>         | Rubis Terminal Infra SAS     | 133,585,844          |
| EUR                                                    | 955,000   | 5.63% due 05/15/25 <sup>(a)</sup>         | Solvay Finance SACA          | 134,654,290          |
| EUR                                                    | 595,000   | 5.87% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup> | Tereos Finance Groupe I S.A. | 89,547,576           |
| EUR                                                    | 600,000   | 4.13% due 06/16/23 <sup>(a)</sup>         | Tereos Finance Groupe I S.A. | 81,243,705           |
| <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>               |           |                                           |                              | <b>2,986,337,616</b> |
| <b>TOTAL FRANCE (Cost ¥2,702,194,806)</b>              |           |                                           |                              | <b>2,986,337,616</b> |
| <b>GERMANY (10.9%)</b>                                 |           |                                           |                              |                      |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (10.9%)</b>             |           |                                           |                              |                      |
| EUR                                                    | 825,000   | 4.13% due 04/01/24 <sup>(a)</sup>         | Adler Pelzer Holding GmbH    | 106,653,713          |
| EUR                                                    | 785,000   | 5.25% due 12/15/25 <sup>(a)</sup>         | CeramTec BondCo GmbH         | 106,604,079          |
| EUR                                                    | 550,000   | 3.50% due 02/11/27 <sup>(a)</sup>         | Chepharm Arzneimittel GmbH   | 74,056,360           |
| EUR                                                    | 305,000   | 4.38% due 01/15/28 <sup>(a)</sup>         | Commerzbank AG               | 42,244,539           |
| EUR                                                    | 710,000   | 4.00% due 03/23/26                        | Deutsche Bank AG             | 106,228,087          |
| EUR                                                    | 1,100,000 | 4.50% due 05/19/26                        | Gruenthal GmbH               | 168,644,756          |
| EUR                                                    | 145,000   | 3.63% due 11/15/26 <sup>(a)</sup>         | IHO Verwaltungs GmbH         | 19,833,002           |
| EUR                                                    | 100,000   | 4.13% due 05/15/28 <sup>(a)</sup>         | IHO Verwaltungs GmbH         | 13,693,258           |
| EUR                                                    | 190,000   | 3.75% due 09/15/26 <sup>(a),(d)</sup>     | IHO Verwaltungs GmbH         | 26,030,579           |

|                                                        | 額<br>金    | 面<br>額 | 銘 柄                                                                    | 時 価                  |
|--------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)</b>     |           |        |                                                                        |                      |
| <b>GERMANY (10.9%) (continued)</b>                     |           |        |                                                                        |                      |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (10.9%) (continued)</b> |           |        |                                                                        |                      |
| EUR                                                    | 400,000   |        | IHO Verwaltungs GmbH<br>3.88% due 05/15/27 <sup>(a),(d)</sup>          | ¥ 55,296,894         |
| EUR                                                    | 520,000   |        | Nidda BondCo GmbH<br>5.00% due 09/30/25 <sup>(a)</sup>                 | 70,005,079           |
| EUR                                                    | 940,000   |        | 7.25% due 09/30/25 <sup>(a)</sup>                                      | 129,743,698          |
| EUR                                                    | 1,820,000 |        | Nidda Healthcare Holding GmbH<br>3.50% due 09/30/24 <sup>(a)</sup>     | 243,405,576          |
| EUR                                                    | 500,000   |        | Schaeffler AG<br>2.75% due 10/12/25 <sup>(a)</sup>                     | 71,002,001           |
| EUR                                                    | 800,000   |        | 3.38% due 10/12/28 <sup>(a)</sup>                                      | 116,818,386          |
| EUR                                                    | 710,000   |        | Standard Profil Automotive GmbH<br>6.25% due 04/30/26 <sup>(a)</sup>   | 92,262,411           |
| EUR                                                    | 1,625,000 |        | Tele Columbus AG<br>3.88% due 05/02/25 <sup>(a)</sup>                  | 220,688,118          |
| EUR                                                    | 1,670,000 |        | thyssenkrupp AG<br>2.88% due 02/22/24 <sup>(a)</sup>                   | 227,974,028          |
| EUR                                                    | 465,000   |        | TK Elevator Midco GmbH<br>4.38% due 07/15/27 <sup>(a)</sup>            | 65,175,315           |
| EUR                                                    | 350,000   |        | 4.75% due 07/15/27 <sup>(a),(b)</sup>                                  | 47,415,605           |
| EUR                                                    | 230,000   |        | TUI Cruises GmbH<br>6.50% due 05/15/26 <sup>(a)</sup>                  | 32,034,817           |
| EUR                                                    | 555,000   |        | Vertical Holdco GmbH<br>6.63% due 07/15/28 <sup>(a)</sup>              | 79,458,035           |
| EUR                                                    | 400,000   |        | ZF Finance GmbH<br>2.75% due 05/25/27 <sup>(a)</sup>                   | 55,328,617           |
| EUR                                                    | 400,000   |        | 3.00% due 09/21/25 <sup>(a)</sup>                                      | 56,426,496           |
| EUR                                                    | 700,000   |        | 3.75% due 09/21/28 <sup>(a)</sup>                                      | 101,810,600          |
| <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>               |           |        |                                                                        | <b>2,328,834,049</b> |
| <b>TOTAL GERMANY (Cost ¥2,074,397,552)</b>             |           |        |                                                                        | <b>2,328,834,049</b> |
| <b>GREECE (0.3%)</b>                                   |           |        |                                                                        |                      |
| <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.3%)</b>                |           |        |                                                                        |                      |
| EUR                                                    | 485,000   |        | Public Power Corp. S.A.<br>3.88% due 03/30/26 <sup>(a)</sup>           | 67,152,741           |
| <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>                 |           |        |                                                                        | <b>67,152,741</b>    |
| <b>TOTAL GREECE (Cost ¥62,933,336)</b>                 |           |        |                                                                        | <b>67,152,741</b>    |
| <b>IRELAND (1.1%)</b>                                  |           |        |                                                                        |                      |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.1%)</b>              |           |        |                                                                        |                      |
| EUR                                                    | 235,000   |        | AIB Group PLC<br>2.88% due 05/30/31 <sup>(a),(b)</sup>                 | 33,580,044           |
| EUR                                                    | 360,000   |        | Bank of Cyprus Holdings PLC<br>6.63% due 10/23/31 <sup>(a),(b)</sup>   | 49,809,645           |
| EUR                                                    | 490,000   |        | Bank of Ireland Group PLC<br>7.50% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup> | 77,330,897           |

|     | 額<br>金    | 面<br>額 | 銘 柄                                                   | 時 価                |
|-----|-----------|--------|-------------------------------------------------------|--------------------|
|     |           |        | <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)</b>    |                    |
|     |           |        | <b>IRELAND (1.1%) (continued)</b>                     |                    |
|     |           |        | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.1%) (continued)</b> |                    |
|     |           |        | Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC           |                    |
| GBP | 425,000   |        | 4.88% due 07/15/28 <sup>(a)</sup>                     | ¥ 67,511,970       |
|     |           |        | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>              | <b>228,232,556</b> |
|     |           |        | <b>TOTAL IRELAND (Cost ¥193,461,854)</b>              | <b>228,232,556</b> |
|     |           |        | <b>ITALY (11.2%)</b>                                  |                    |
|     |           |        | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (11.2%)</b>            |                    |
|     |           |        | ASR Media & Sponsorship SpA                           |                    |
| EUR | 895,785   |        | 5.13% due 08/01/24 <sup>(a)</sup>                     | 116,284,679        |
|     |           |        | Assicurazioni Generali SpA                            |                    |
| EUR | 60,000    |        | 4.60% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>             | 8,992,326          |
|     |           |        | Atlantia SpA                                          |                    |
| EUR | 260,000   |        | 1.88% due 07/13/27 <sup>(a)</sup>                     | 35,729,814         |
| EUR | 130,000   |        | 1.88% due 02/12/28 <sup>(a)</sup>                     | 17,739,167         |
|     |           |        | Autostrade per l'Italia SpA                           |                    |
| EUR | 1,790,000 |        | 1.75% due 06/26/26                                    | 244,551,072        |
| EUR | 750,000   |        | 1.75% due 02/01/27                                    | 102,611,020        |
| EUR | 330,000   |        | 1.88% due 09/26/29 <sup>(a)</sup>                     | 44,992,703         |
| EUR | 740,000   |        | 2.00% due 12/04/28 <sup>(a)</sup>                     | 102,077,192        |
|     |           |        | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA                   |                    |
| EUR | 790,000   |        | 3.63% due 09/24/24                                    | 111,994,852        |
| EUR | 780,000   |        | 8.00% due 01/22/30 <sup>(a),(b)</sup>                 | 105,381,706        |
| EUR | 200,000   |        | 8.50% due 09/10/30 <sup>(a),(b)</sup>                 | 27,284,660         |
|     |           |        | Banco BPM SpA                                         |                    |
| EUR | 290,000   |        | 3.25% due 01/14/31 <sup>(a),(b)</sup>                 | 39,627,154         |
| EUR | 810,000   |        | 4.25% due 10/01/29 <sup>(a),(b)</sup>                 | 114,460,713        |
| EUR | 370,000   |        | 5.00% due 09/14/30 <sup>(a),(b)</sup>                 | 54,028,504         |
|     |           |        | Bormioli Pharma SpA                                   |                    |
| EUR | 895,000   |        | 3.50% due 11/15/24 <sup>(a),(b)</sup>                 | 119,300,107        |
|     |           |        | Golden Goose SpA                                      |                    |
| EUR | 1,375,000 |        | 4.88% due 05/14/27 <sup>(a),(b)</sup>                 | 182,121,807        |
|     |           |        | Intesa Sanpaolo SpA                                   |                    |
| EUR | 190,000   |        | 3.93% due 09/15/26                                    | 28,460,121         |
| EUR | 515,000   |        | 4.38% due 07/12/29 <sup>(a),(b)</sup>                 | 74,938,147         |
| EUR | 240,000   |        | 5.88% due 03/04/29 <sup>(a),(b)</sup>                 | 36,078,555         |
|     |           |        | Kedrion SpA                                           |                    |
| EUR | 905,000   |        | 3.38% due 05/15/26 <sup>(a)</sup>                     | 120,936,168        |
|     |           |        | Leonardo SpA                                          |                    |
| EUR | 480,000   |        | 2.38% due 01/08/26 <sup>(a)</sup>                     | 67,057,569         |
|     |           |        | Mooney Group SpA                                      |                    |
| EUR | 640,000   |        | 3.88% due 12/17/26 <sup>(a),(b)</sup>                 | 86,044,865         |
|     |           |        | Rekeep SpA                                            |                    |
| EUR | 485,000   |        | 7.25% due 02/01/26 <sup>(a)</sup>                     | 69,815,357         |
|     |           |        | Sofima Holding SPA                                    |                    |
| EUR | 510,000   |        | 3.75% due 01/15/28 <sup>(a)</sup>                     | 68,421,748         |
| EUR | 100,000   |        | 4.00% due 01/15/28 <sup>(a),(b)</sup>                 | 13,430,095         |

|                                                        | 額<br>金    | 面<br>額                                    | 銘 柄                                     | 時 価                  |
|--------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|
| <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)</b>     |           |                                           |                                         |                      |
| <b>ITALY (11.2%) (continued)</b>                       |           |                                           |                                         |                      |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (11.2%) (continued)</b> |           |                                           |                                         |                      |
|                                                        |           |                                           | Telecom Italia SpA                      |                      |
| EUR                                                    | 890,000   | 2.75% due 04/15/25 <sup>(a)</sup>         | ¥                                       | 125,131,649          |
| EUR                                                    | 70,000    | 2.88% due 01/28/26 <sup>(a)</sup>         |                                         | 9,920,775            |
|                                                        |           |                                           | UniCredit SpA                           |                      |
| EUR                                                    | 90,000    | 2.00% due 09/23/29 <sup>(a),(b)</sup>     |                                         | 12,063,430           |
| EUR                                                    | 70,000    | 2.73% due 01/15/32 <sup>(a),(b)</sup>     |                                         | 9,507,953            |
| EUR                                                    | 940,000   | 4.88% due 02/20/29 <sup>(a),(b)</sup>     |                                         | 136,945,776          |
| EUR                                                    | 290,000   | 6.63% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup> |                                         | 41,499,887           |
|                                                        |           |                                           | Unipol Gruppo SpA                       |                      |
| EUR                                                    | 220,000   | 3.50% due 11/29/27 <sup>(a)</sup>         |                                         | 32,004,278           |
|                                                        |           |                                           | UnipolSai Assicurazioni SpA             |                      |
| EUR                                                    | 335,000   | 5.75% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup> |                                         | 48,829,737           |
| <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>               |           |                                           |                                         | <b>2,408,263,586</b> |
| <b>TOTAL ITALY (Cost ¥2,176,271,327)</b>               |           |                                           |                                         | <b>2,408,263,586</b> |
| <b>JAPAN (0.9%)</b>                                    |           |                                           |                                         |                      |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.9%)</b>              |           |                                           |                                         |                      |
|                                                        |           |                                           | Rakuten Group, Inc.                     |                      |
| EUR                                                    | 310,000   | 4.25% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup> |                                         | 42,463,885           |
|                                                        |           |                                           | SoftBank Group Corp.                    |                      |
| EUR                                                    | 256,000   | 5.00% due 04/15/28 <sup>(a)</sup>         |                                         | 39,017,770           |
| EUR                                                    | 720,000   | 5.25% due 07/30/27 <sup>(a)</sup>         |                                         | 110,422,312          |
| <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>               |           |                                           |                                         | <b>191,903,967</b>   |
| <b>TOTAL JAPAN (Cost ¥169,509,274)</b>                 |           |                                           |                                         | <b>191,903,967</b>   |
| <b>LUXEMBOURG (11.2%)</b>                              |           |                                           |                                         |                      |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (11.2%)</b>             |           |                                           |                                         |                      |
|                                                        |           |                                           | ADLER Group S.A.                        |                      |
| EUR                                                    | 400,000   | 2.25% due 04/27/27 <sup>(a)</sup>         |                                         | 52,941,878           |
| EUR                                                    | 300,000   | 2.75% due 11/13/26 <sup>(a)</sup>         |                                         | 40,792,418           |
|                                                        |           |                                           | Altice Financing S.A.                   |                      |
| EUR                                                    | 335,000   | 2.25% due 01/15/25 <sup>(a)</sup>         |                                         | 43,868,854           |
| EUR                                                    | 525,000   | 3.00% due 01/15/28 <sup>(a)</sup>         |                                         | 67,479,498           |
|                                                        |           |                                           | Altice France Holding S.A.              |                      |
| EUR                                                    | 1,280,000 | 8.00% due 05/15/27 <sup>(a)</sup>         |                                         | 186,153,207          |
|                                                        |           |                                           | ARD Finance S.A.                        |                      |
| EUR                                                    | 1,415,000 | 5.00% due 06/30/27 <sup>(a),(d)</sup>     |                                         | 193,574,214          |
|                                                        |           |                                           | Banque Internationale a Luxembourg S.A. |                      |
| EUR                                                    | 400,000   | 5.25% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup> |                                         | 55,509,418           |
|                                                        |           |                                           | BK LC Lux Finco1 S.A.R.L.               |                      |
| EUR                                                    | 475,000   | 5.25% due 04/30/29 <sup>(a)</sup>         |                                         | 64,779,278           |
|                                                        |           |                                           | Cidron Aida Finco S.A.R.L.              |                      |
| EUR                                                    | 245,000   | 5.00% due 04/01/28 <sup>(a)</sup>         |                                         | 33,216,196           |
| GBP                                                    | 155,000   | 6.25% due 04/01/28 <sup>(a)</sup>         |                                         | 24,591,801           |
|                                                        |           |                                           | Cirsa Finance International S.A.R.L.    |                      |
| EUR                                                    | 465,000   | 4.75% due 05/22/25 <sup>(a)</sup>         |                                         | 61,671,266           |



|                                                        | 額<br>金    | 面<br>額                                | 銘 柄                                  | 時 価                  |
|--------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|
| <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)</b>     |           |                                       |                                      |                      |
| <b>LUXEMBOURG (11.2%) (continued)</b>                  |           |                                       |                                      |                      |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (11.2%) (continued)</b> |           |                                       |                                      |                      |
|                                                        |           |                                       | Cirsa Finance International S.A.R.L. |                      |
| EUR                                                    | 725,000   | 6.25% due 12/20/23 <sup>(a)</sup>     |                                      | ¥ 98,551,179         |
|                                                        |           |                                       | Crystal Almond S.A.R.L.              |                      |
| EUR                                                    | 890,000   | 4.25% due 10/15/24 <sup>(a)</sup>     |                                      | 121,316,296          |
|                                                        |           |                                       | eDreams ODIGEO S.A.                  |                      |
| EUR                                                    | 520,000   | 5.50% due 09/01/23 <sup>(a)</sup>     |                                      | 69,122,457           |
|                                                        |           |                                       | Garfunkelux Holdco 3 S.A.            |                      |
| EUR                                                    | 670,000   | 6.75% due 11/01/25 <sup>(a)</sup>     |                                      | 93,460,092           |
| GBP                                                    | 195,000   | 7.75% due 11/01/25 <sup>(a)</sup>     |                                      | 31,660,214           |
|                                                        |           |                                       | Herens Midco S.A.R.L.                |                      |
| EUR                                                    | 1,470,000 | 5.25% due 05/15/29 <sup>(a)</sup>     |                                      | 193,783,135          |
|                                                        |           |                                       | Kleopatra Finco S.A.R.L.             |                      |
| EUR                                                    | 355,000   | 4.25% due 03/01/26 <sup>(a)</sup>     |                                      | 47,584,386           |
|                                                        |           |                                       | Kleopatra Holdings 2 S.C.A.          |                      |
| EUR                                                    | 420,000   | 6.50% due 09/01/26 <sup>(a)</sup>     |                                      | 54,076,324           |
|                                                        |           |                                       | LHMC Finco 2 S.A.R.L.                |                      |
| EUR                                                    | 491,800   | 7.25% due 10/02/25 <sup>(a),(d)</sup> |                                      | 63,166,763           |
|                                                        |           |                                       | Lincoln Financing S.A.R.L.           |                      |
| EUR                                                    | 385,000   | 3.63% due 04/01/24 <sup>(a)</sup>     |                                      | 52,221,637           |
|                                                        |           |                                       | Matterhorn Telecom S.A.              |                      |
| EUR                                                    | 450,000   | 3.13% due 09/15/26 <sup>(a)</sup>     |                                      | 60,568,538           |
|                                                        |           |                                       | Monithem HoldCo 2 S.A.               |                      |
| EUR                                                    | 910,000   | 9.50% due 09/15/26 <sup>(a)</sup>     |                                      | 132,271,369          |
|                                                        |           |                                       | Motion Finco S.A.R.L.                |                      |
| EUR                                                    | 130,000   | 7.00% due 05/15/25 <sup>(a)</sup>     |                                      | 18,329,903           |
|                                                        |           |                                       | PLT VII Finance S.A.R.L.             |                      |
| EUR                                                    | 670,000   | 4.63% due 01/05/26 <sup>(a)</sup>     |                                      | 93,123,143           |
| EUR                                                    | 150,000   | 4.63% due 01/05/26 <sup>(a),(b)</sup> |                                      | 20,352,603           |
|                                                        |           |                                       | Rossini S.A.R.L.                     |                      |
| EUR                                                    | 265,000   | 3.88% due 10/30/25 <sup>(a),(b)</sup> |                                      | 35,502,420           |
| EUR                                                    | 715,000   | 6.75% due 10/30/25 <sup>(a)</sup>     |                                      | 100,512,743          |
|                                                        |           |                                       | Summer BC Holdco A S.A.R.L.          |                      |
| EUR                                                    | 1,189,389 | 9.25% due 10/31/27 <sup>(a)</sup>     |                                      | 169,495,580          |
|                                                        |           |                                       | Summer BC Holdco B S.A.R.L.          |                      |
| EUR                                                    | 355,000   | 5.75% due 10/31/26 <sup>(a)</sup>     |                                      | 49,579,157           |
|                                                        |           |                                       | Telecom Italia Finance S.A.          |                      |
| EUR                                                    | 124,000   | 7.75% due 01/24/33                    |                                      | 24,302,349           |
|                                                        |           |                                       | Vivion Investments S.A.R.L.          |                      |
| EUR                                                    | 300,000   | 3.00% due 08/08/24                    |                                      | 39,837,347           |
| EUR                                                    | 100,000   | 3.50% due 11/01/25                    |                                      | 13,285,385           |
| <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>               |           |                                       |                                      | <b>2,406,681,048</b> |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG (Cost ¥2,190,511,553)</b>          |           |                                       |                                      | <b>2,406,681,048</b> |
| <b>MEXICO (2.9%)</b>                                   |           |                                       |                                      |                      |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.9%)</b>              |           |                                       |                                      |                      |
|                                                        |           |                                       | Petroleos Mexicanos                  |                      |
| EUR                                                    | 290,000   | 2.75% due 04/21/27                    |                                      | 35,842,761           |

|                                                       | 額<br>金    | 面<br>額                                    | 銘 柄                                                                                   | 時 価                |
|-------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)</b>    |           |                                           |                                                                                       |                    |
| <b>MEXICO (2.9%) (continued)</b>                      |           |                                           |                                                                                       |                    |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.9%) (continued)</b> |           |                                           |                                                                                       |                    |
|                                                       |           |                                           | Petroleos Mexicanos                                                                   |                    |
| EUR                                                   | 850,000   | 3.75% due 02/21/24                        |                                                                                       | ¥ 116,433,234      |
| EUR                                                   | 1,040,000 | 3.75% due 04/16/26                        |                                                                                       | 139,742,655        |
| EUR                                                   | 150,000   | 4.75% due 02/26/29                        |                                                                                       | 19,936,156         |
| EUR                                                   | 340,000   | 4.88% due 02/21/28                        |                                                                                       | 46,145,138         |
| EUR                                                   | 730,000   | 5.13% due 03/15/23                        |                                                                                       | 102,565,659        |
| EUR                                                   | 100,000   | 5.50% due 02/24/25                        |                                                                                       | 14,595,654         |
| GBP                                                   | 890,000   | 8.25% due 06/02/22                        |                                                                                       | 146,339,247        |
| <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>              |           |                                           |                                                                                       | <b>621,600,504</b> |
| <b>TOTAL MEXICO (Cost ¥527,098,219)</b>               |           |                                           |                                                                                       | <b>621,600,504</b> |
| <b>MULTINATIONAL (1.5%)</b>                           |           |                                           |                                                                                       |                    |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.5%)</b>             |           |                                           |                                                                                       |                    |
|                                                       |           |                                           | Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 S.A.R.L. |                    |
| GBP                                                   | 580,000   | 4.88% due 06/01/28 <sup>(a)</sup>         |                                                                                       | 90,438,265         |
|                                                       |           |                                           | Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC           |                    |
| EUR                                                   | 510,000   | 3.00% due 09/01/29 <sup>(a)</sup>         |                                                                                       | 68,204,345         |
|                                                       |           |                                           | Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.                              |                    |
| EUR                                                   | 670,000   | 2.13% due 08/15/26 <sup>(a)</sup>         |                                                                                       | 89,532,741         |
|                                                       |           |                                           | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.                                            |                    |
| EUR                                                   | 580,000   | 4.38% due 05/15/26 <sup>(a)</sup>         |                                                                                       | 80,419,813         |
| <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>              |           |                                           |                                                                                       | <b>328,595,164</b> |
| <b>TOTAL MULTINATIONAL (Cost ¥308,793,349)</b>        |           |                                           |                                                                                       | <b>328,595,164</b> |
| <b>NETHERLANDS (10.2%)</b>                            |           |                                           |                                                                                       |                    |
| <b>ASSET-BACKED SECURITY (0.2%)</b>                   |           |                                           |                                                                                       |                    |
|                                                       |           |                                           | Ziggo B.V.                                                                            |                    |
| EUR                                                   | 300,000   | 4.25% due 01/15/27 <sup>(a)</sup>         |                                                                                       | 41,696,930         |
| <b>TOTAL ASSET-BACKED SECURITY</b>                    |           |                                           |                                                                                       | <b>41,696,930</b>  |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (10.0%)</b>            |           |                                           |                                                                                       |                    |
|                                                       |           |                                           | Dufry One B.V.                                                                        |                    |
| EUR                                                   | 590,000   | 3.38% due 04/15/28 <sup>(a)</sup>         |                                                                                       | 77,854,364         |
|                                                       |           |                                           | ING Groep N.V.                                                                        |                    |
| EUR                                                   | 60,000    | 0.00% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup> |                                                                                       | 7,838,701          |
| EUR                                                   | 460,000   | 0.25% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup> |                                                                                       | 60,083,769         |
|                                                       |           |                                           | IPD 3 B.V.                                                                            |                    |
| EUR                                                   | 530,000   | 5.50% due 12/01/25 <sup>(a)</sup>         |                                                                                       | 73,664,576         |
|                                                       |           |                                           | Nouryon Holding B.V.                                                                  |                    |
| EUR                                                   | 485,000   | 6.50% due 10/01/26 <sup>(a)</sup>         |                                                                                       | 67,897,338         |
|                                                       |           |                                           | OI European Group B.V.                                                                |                    |
| EUR                                                   | 960,000   | 2.88% due 02/15/25 <sup>(a)</sup>         |                                                                                       | 130,600,813        |
|                                                       |           |                                           | Promontoria Holding 264 B.V.                                                          |                    |
| EUR                                                   | 100,000   | 6.25% due 08/15/23 <sup>(a),(b)</sup>     |                                                                                       | 13,061,689         |
| EUR                                                   | 865,000   | 6.75% due 08/15/23 <sup>(a)</sup>         |                                                                                       | 114,142,415        |

|     | 額<br>金    | 面<br>額                                          | 銘 柄                                                    | 時 価                  |
|-----|-----------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------|
|     |           |                                                 | <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)</b>     |                      |
|     |           |                                                 | <b>NETHERLANDS (10.2%) (continued)</b>                 |                      |
|     |           |                                                 | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (10.0%) (continued)</b> |                      |
|     |           |                                                 | Repsol International Finance B.V.                      |                      |
| EUR | 155,000   | 3.75% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>       | ¥                                                      | 22,041,767           |
| EUR | 155,000   | 4.25% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>       |                                                        | 22,633,562           |
| EUR | 330,000   | 4.50% due 03/25/75 <sup>(a),(b)</sup>           |                                                        | 48,086,169           |
|     |           | Sigma Holdco B.V.                               |                                                        |                      |
| EUR | 930,000   | 5.75% due 05/15/26 <sup>(a)</sup>               |                                                        | 119,604,880          |
|     |           | Summer BidCo B.V.                               |                                                        |                      |
| EUR | 1,701,412 | 9.00% due 11/15/25 <sup>(a),(d)</sup>           |                                                        | 232,169,207          |
|     |           | Telefonica Europe B.V.                          |                                                        |                      |
| EUR | 400,000   | 3.88% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>       |                                                        | 57,270,482           |
| EUR | 1,100,000 | 4.38% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>       |                                                        | 159,154,602          |
| EUR | 200,000   | 5.88% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>       |                                                        | 29,730,279           |
|     |           | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. |                                                        |                      |
| EUR | 1,730,000 | 4.50% due 03/01/25 <sup>(a)</sup>               |                                                        | 242,190,504          |
| EUR | 1,480,000 | 6.00% due 01/31/25 <sup>(a)</sup>               |                                                        | 215,838,420          |
|     |           | Trivium Packaging Finance B.V.                  |                                                        |                      |
| EUR | 1,690,000 | 3.75% due 08/15/26 <sup>(a)</sup>               |                                                        | 230,560,717          |
|     |           | United Group B.V.                               |                                                        |                      |
| EUR | 750,000   | 3.13% due 02/15/26 <sup>(a)</sup>               |                                                        | 97,828,633           |
| EUR | 275,000   | 4.88% due 07/01/24 <sup>(a)</sup>               |                                                        | 37,301,169           |
|     |           | ZF Europe Finance B.V.                          |                                                        |                      |
| EUR | 200,000   | 2.00% due 02/23/26 <sup>(a)</sup>               |                                                        | 26,886,984           |
|     |           | Ziggo Bond Co. B.V.                             |                                                        |                      |
| EUR | 365,000   | 3.38% due 02/28/30 <sup>(a)</sup>               |                                                        | 48,103,018           |
|     |           | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>        |                                                        | <b>2,134,544,058</b> |
|     |           | <b>TOTAL NETHERLANDS (Cost ¥1,961,169,959)</b>  |                                                        | <b>2,176,240,988</b> |
|     |           | <b>NORWAY (1.0%)</b>                            |                                                        |                      |
|     |           | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.0%)</b>       |                                                        |                      |
|     |           | Adevinta ASA                                    |                                                        |                      |
| EUR | 535,000   | 2.63% due 11/15/25 <sup>(a)</sup>               |                                                        | 73,571,135           |
| EUR | 110,000   | 3.00% due 11/15/27 <sup>(a)</sup>               |                                                        | 15,203,758           |
|     |           | Nassa Topco A/S                                 |                                                        |                      |
| EUR | 855,000   | 2.88% due 04/06/24 <sup>(a)</sup>               |                                                        | 117,821,417          |
|     |           | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>        |                                                        | <b>206,596,310</b>   |
|     |           | <b>TOTAL NORWAY (Cost ¥192,351,105)</b>         |                                                        | <b>206,596,310</b>   |
|     |           | <b>PORTUGAL (0.3%)</b>                          |                                                        |                      |
|     |           | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.3%)</b>       |                                                        |                      |
|     |           | Banco Comercial Portugues S.A.                  |                                                        |                      |
| EUR | 100,000   | 3.87% due 03/27/30 <sup>(a),(b)</sup>           |                                                        | 13,322,119           |
| EUR | 400,000   | 4.50% due 12/07/27 <sup>(a),(b)</sup>           |                                                        | 54,792,110           |
|     |           | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>        |                                                        | <b>68,114,229</b>    |
|     |           | <b>TOTAL PORTUGAL (Cost ¥60,067,143)</b>        |                                                        | <b>68,114,229</b>    |

|     | 額<br>金    | 面<br>額                                    | 銘 柄                                                | 時 価                |
|-----|-----------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------|
|     |           |                                           | <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)</b> |                    |
|     |           |                                           | <b>SINGAPORE (0.5%)</b>                            |                    |
|     |           |                                           | <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.5%)</b>            |                    |
|     |           |                                           | Mulhacen Pte Ltd.                                  |                    |
| EUR | 972,999   | 6.50% due 08/01/23 <sup>(a),(d)</sup>     |                                                    | ¥ 108,124,348      |
|     |           |                                           | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>             | <b>108,124,348</b> |
|     |           |                                           | <b>TOTAL SINGAPORE (Cost ¥124,214,977)</b>         | <b>108,124,348</b> |
|     |           |                                           | <b>SPAIN (2.3%)</b>                                |                    |
|     |           |                                           | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.3%)</b>          |                    |
|     |           |                                           | Abanca Corp. Bancaria S.A.                         |                    |
| EUR | 400,000   | 6.00% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup> |                                                    | 56,331,112         |
| EUR | 300,000   | 6.13% due 01/18/29 <sup>(a),(b)</sup>     |                                                    | 44,023,920         |
|     |           |                                           | Aedas Homes Opco SLU                               |                    |
| EUR | 225,000   | 4.00% due 08/15/26 <sup>(a)</sup>         |                                                    | 30,666,836         |
|     |           |                                           | Banco de Sabadell S.A.                             |                    |
| EUR | 300,000   | 5.38% due 12/12/28 <sup>(a),(b)</sup>     |                                                    | 43,858,820         |
| EUR | 600,000   | 6.50% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup> |                                                    | 82,188,165         |
|     |           |                                           | CaixaBank S.A.                                     |                    |
| EUR | 200,000   | 6.38% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup> |                                                    | 29,137,614         |
|     |           |                                           | Grupo Antolin-Irausa S.A.                          |                    |
| EUR | 510,000   | 3.25% due 04/30/24 <sup>(a)</sup>         |                                                    | 68,322,680         |
|     |           |                                           | International Consolidated Airlines Group S.A.     |                    |
| EUR | 500,000   | 2.75% due 03/25/25 <sup>(a)</sup>         |                                                    | 66,713,045         |
|     |           |                                           | Lorca Telecom Bondco S.A.                          |                    |
| EUR | 580,000   | 4.00% due 09/18/27 <sup>(a)</sup>         |                                                    | 78,838,302         |
|     |           |                                           | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>           | <b>500,080,494</b> |
|     |           |                                           | <b>TOTAL SPAIN (Cost ¥452,651,473)</b>             | <b>500,080,494</b> |
|     |           |                                           | <b>SWEDEN (1.7%)</b>                               |                    |
|     |           |                                           | <b>ASSET-BACKED SECURITY (0.0%)</b>                |                    |
|     |           |                                           | Intrum AB                                          |                    |
| EUR | 53,500    | 2.75% due 07/15/22 <sup>(a)</sup>         |                                                    | 7,167,183          |
|     |           |                                           | <b>TOTAL ASSET-BACKED SECURITY</b>                 | <b>7,167,183</b>   |
|     |           |                                           | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.7%)</b>          |                    |
|     |           |                                           | Intrum AB                                          |                    |
| EUR | 1,540,000 | 3.13% due 07/15/24 <sup>(a)</sup>         |                                                    | 207,430,015        |
|     |           |                                           | Unilabs Subholding AB                              |                    |
| EUR | 555,000   | 5.75% due 05/15/25 <sup>(a)</sup>         |                                                    | 75,466,419         |
|     |           |                                           | Verisure Midholding AB                             |                    |
| EUR | 530,000   | 5.25% due 02/15/29 <sup>(a)</sup>         |                                                    | 73,132,061         |
|     |           |                                           | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>           | <b>356,028,495</b> |
|     |           |                                           | <b>TOTAL SWEDEN (Cost ¥331,959,198)</b>            | <b>363,195,678</b> |
|     |           |                                           | <b>UNITED KINGDOM (13.2%)</b>                      |                    |
|     |           |                                           | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (13.2%)</b>         |                    |
|     |           |                                           | Arqiva Broadcast Finance PLC                       |                    |
| GBP | 775,000   | 6.75% due 09/30/23 <sup>(a)</sup>         |                                                    | 124,522,731        |
|     |           |                                           | Barclays PLC                                       |                    |
| GBP | 440,000   | 7.88% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup> |                                                    | 73,668,204         |

|                                                        | 額<br>金    | 面<br>額 | 銘 柄                                                                      | 時 価          |
|--------------------------------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)</b>     |           |        |                                                                          |              |
| <b>UNITED KINGDOM (13.2%) (continued)</b>              |           |        |                                                                          |              |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (13.2%) (continued)</b> |           |        |                                                                          |              |
| GBP                                                    | 520,000   |        | Bellis Acquisition Co. PLC<br>3.25% due 02/16/26 <sup>(a)</sup>          | ¥ 81,075,285 |
| GBP                                                    | 853,590   |        | Bracken MidCo1 PLC<br>8.88% due 10/15/23 <sup>(a),(d)</sup>              | 137,704,362  |
| EUR                                                    | 180,000   |        | Carnival PLC<br>1.00% due 10/28/29 <sup>(a)</sup>                        | 19,773,387   |
| GBP                                                    | 180,000   |        | CPUK Finance Ltd.<br>4.50% due 08/28/27 <sup>(a)</sup>                   | 28,212,440   |
| EUR                                                    | 410,000   |        | eG Global Finance PLC<br>4.38% due 02/07/25 <sup>(a)</sup>               | 53,618,836   |
| EUR                                                    | 540,000   |        | Galaxy Bidco Ltd.<br>6.25% due 10/30/25 <sup>(a)</sup>                   | 73,426,786   |
| GBP                                                    | 220,000   |        | Galaxy Finco Ltd.<br>6.50% due 07/31/26 <sup>(a)</sup>                   | 36,122,290   |
| GBP                                                    | 480,000   |        | Gazprom PJSC via Gaz Finance PLC<br>9.25% due 07/31/27 <sup>(a)</sup>    | 79,109,706   |
| EUR                                                    | 565,000   |        | HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP<br>2.95% due 04/15/25            | 79,856,835   |
| GBP                                                    | 110,000   |        | IceLand Bondco PLC<br>5.84% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>          | 24,077,239   |
| GBP                                                    | 700,000   |        | INEOS Quattro Finance 1 PLC<br>4.63% due 03/15/25 <sup>(a)</sup>         | 107,233,399  |
| EUR                                                    | 230,000   |        | INEOS Quattro Finance 2 PLC<br>3.75% due 07/15/26 <sup>(a)</sup>         | 31,434,595   |
| EUR                                                    | 920,000   |        | International Game Technology PLC<br>2.50% due 01/15/26 <sup>(a)</sup>   | 123,618,503  |
| EUR                                                    | 1,195,000 |        | Jaguar Land Rover Automotive PLC<br>3.50% due 06/15/26 <sup>(a)</sup>    | 165,138,637  |
| EUR                                                    | 180,000   |        | Jerrold Finco PLC<br>2.20% due 01/15/24                                  | 23,782,080   |
| EUR                                                    | 1,530,000 |        | 5.88% due 11/15/24 <sup>(a)</sup>                                        | 222,453,044  |
| EUR                                                    | 530,000   |        | 6.88% due 11/15/26 <sup>(a)</sup>                                        | 81,119,786   |
| GBP                                                    | 515,000   |        | 5.25% due 01/15/27 <sup>(a)</sup>                                        | 82,673,485   |
| GBP                                                    | 910,000   |        | 6.75% due 01/31/23 <sup>(a)</sup>                                        | 146,528,793  |
| GBP                                                    | 410,000   |        | Miller Homes Group Holdings PLC<br>5.33% due 10/15/23 <sup>(a),(b)</sup> | 5,186,299    |
| GBP                                                    | 33,261    |        | 5.50% due 10/15/24 <sup>(a)</sup>                                        | 164,540,728  |
| EUR                                                    | 850,000   |        | Pinnacle Bidco PLC<br>5.50% due 02/15/25 <sup>(a)</sup>                  | 115,308,187  |
| GBP                                                    | 580,000   |        | 6.38% due 02/15/25 <sup>(a)</sup>                                        | 91,455,695   |
| GBP                                                    | 530,000   |        | Premier Foods Finance PLC<br>3.50% due 10/15/26 <sup>(a)</sup>           | 82,641,862   |
| GBP                                                    | 56,000    |        | 5.08% due 07/15/22 <sup>(a),(b)</sup>                                    | 8,731,970    |

|                                                        | 額<br>金    | 面<br>額                                    | 銘 柄                               | 時 価                  |
|--------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)</b>     |           |                                           |                                   |                      |
| <b>UNITED KINGDOM (13.2%) (continued)</b>              |           |                                           |                                   |                      |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (13.2%) (continued)</b> |           |                                           |                                   |                      |
|                                                        |           |                                           | TI Automotive Finance PLC         |                      |
| EUR                                                    | 635,000   | 3.75% due 04/15/29 <sup>(a)</sup>         | ¥                                 | 85,675,143           |
|                                                        |           |                                           | Very Group Funding PLC            |                      |
| GBP                                                    | 730,000   | 7.75% due 11/15/22 <sup>(a)</sup>         |                                   | 114,823,461          |
|                                                        |           |                                           | Virgin Media Finance PLC          |                      |
| EUR                                                    | 130,000   | 3.75% due 07/15/30 <sup>(a)</sup>         |                                   | 17,386,013           |
|                                                        |           |                                           | Virgin Media Secured Finance PLC  |                      |
| GBP                                                    | 180,000   | 4.13% due 08/15/30 <sup>(a)</sup>         |                                   | 27,909,872           |
| GBP                                                    | 500,000   | 5.00% due 04/15/27 <sup>(a)</sup>         |                                   | 81,219,643           |
|                                                        |           |                                           | Virgin Money UK PLC               |                      |
| GBP                                                    | 400,000   | 8.75% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup> |                                   | 64,398,281           |
|                                                        |           |                                           | Vodafone Group PLC                |                      |
| EUR                                                    | 760,000   | 3.10% due 01/03/79 <sup>(a),(b)</sup>     |                                   | 105,403,547          |
| <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>               |           |                                           |                                   | <b>2,817,855,722</b> |
| <b>TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥2,566,173,546)</b>      |           |                                           |                                   | <b>2,817,855,722</b> |
| <b>UNITED STATES (10.0%)</b>                           |           |                                           |                                   |                      |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (10.0%)</b>             |           |                                           |                                   |                      |
|                                                        |           |                                           | Adient Global Holdings Ltd.       |                      |
| EUR                                                    | 875,000   | 3.50% due 08/15/24 <sup>(a)</sup>         |                                   | 120,443,842          |
|                                                        |           |                                           | Avantor Funding, Inc.             |                      |
| EUR                                                    | 330,000   | 2.63% due 11/01/25 <sup>(a)</sup>         |                                   | 45,372,634           |
|                                                        |           |                                           | Banff Merger Sub, Inc.            |                      |
| EUR                                                    | 915,000   | 8.38% due 09/01/26 <sup>(a)</sup>         |                                   | 128,565,436          |
|                                                        |           |                                           | Boxer Parent Co., Inc.            |                      |
| EUR                                                    | 360,000   | 6.50% due 10/02/25 <sup>(a)</sup>         |                                   | 51,325,637           |
|                                                        |           |                                           | Carnival Corp.                    |                      |
| EUR                                                    | 365,000   | 7.63% due 03/01/26 <sup>(a)</sup>         |                                   | 54,105,199           |
| EUR                                                    | 440,000   | 10.13% due 02/01/26 <sup>(a)</sup>        |                                   | 68,750,568           |
|                                                        |           |                                           | Cogent Communications Group, Inc. |                      |
| EUR                                                    | 1,320,000 | 4.38% due 06/30/24 <sup>(a)</sup>         |                                   | 180,347,119          |
|                                                        |           |                                           | Coty, Inc.                        |                      |
| EUR                                                    | 655,000   | 4.00% due 04/15/23 <sup>(a)</sup>         |                                   | 86,740,587           |
|                                                        |           |                                           | Deutsche Postbank Funding Trust I |                      |
| EUR                                                    | 305,000   | 0.17% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(c)</sup> |                                   | 39,918,236           |
|                                                        |           |                                           | Encore Capital Group, Inc.        |                      |
| GBP                                                    | 615,000   | 4.25% due 06/01/28 <sup>(a)</sup>         |                                   | 95,889,033           |
|                                                        |           |                                           | Ford Motor Credit Co. LLC         |                      |
| EUR                                                    | 250,000   | 2.33% due 11/25/25                        |                                   | 34,295,373           |
| EUR                                                    | 1,765,000 | 2.39% due 02/17/26                        |                                   | 242,413,330          |
| EUR                                                    | 20,000    | 3.02% due 03/06/24                        |                                   | 2,786,494            |
|                                                        |           |                                           | IQVIA, Inc.                       |                      |
| EUR                                                    | 355,000   | 2.25% due 01/15/28 <sup>(a)</sup>         |                                   | 47,792,880           |
| EUR                                                    | 1,090,000 | 2.88% due 06/15/28 <sup>(a)</sup>         |                                   | 150,558,457          |
|                                                        |           |                                           | Netflix, Inc.                     |                      |
| EUR                                                    | 1,760,000 | 3.63% due 05/15/27                        |                                   | 270,263,088          |
| EUR                                                    | 855,000   | 3.88% due 11/15/29                        |                                   | 136,907,149          |

|                                                             | 額<br>金     | 面<br>額                            | 銘 柄                                  | 対純資産<br>比率%   | 時 価                     |
|-------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)</b>          |            |                                   |                                      |               |                         |
| <b>UNITED STATES (10.0%) (continued)</b>                    |            |                                   |                                      |               |                         |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (10.0%) (continued)</b>      |            |                                   |                                      |               |                         |
|                                                             |            |                                   | Organon Finance 1 LLC                |               |                         |
| EUR                                                         | 530,000    | 2.88% due 04/30/28 <sup>(a)</sup> |                                      | ¥             | 72,055,671              |
|                                                             |            |                                   | Primo Water Holdings, Inc.           |               |                         |
| EUR                                                         | 685,000    | 3.88% due 10/31/28 <sup>(a)</sup> |                                      |               | 93,501,128              |
|                                                             |            |                                   | Scientific Games International, Inc. |               |                         |
| EUR                                                         | 230,000    | 3.38% due 02/15/26 <sup>(a)</sup> |                                      |               | 30,812,189              |
| EUR                                                         | 545,000    | 5.50% due 02/15/26 <sup>(a)</sup> |                                      |               | 73,624,788              |
|                                                             |            |                                   | Silgan Holdings, Inc.                |               |                         |
| EUR                                                         | 465,000    | 2.25% due 06/01/28 <sup>(a)</sup> |                                      |               | 62,543,385              |
|                                                             |            |                                   | WMG Acquisition Corp.                |               |                         |
| EUR                                                         | 440,000    | 3.63% due 10/15/26 <sup>(a)</sup> |                                      |               | 60,566,046              |
| <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                    |            |                                   |                                      |               | <b>2,149,578,269</b>    |
| <b>TOTAL UNITED STATES (Cost ¥1,843,340,500)</b>            |            |                                   |                                      |               | <b>2,149,578,269</b>    |
| <b>TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost ¥18,518,822,189)</b> |            |                                   |                                      |               | <b>20,590,821,371</b>   |
| <b>SHORT-TERM INVESTMENTS (4.6%)</b>                        |            |                                   |                                      |               |                         |
| <b>FRANCE (0.3%)</b>                                        |            |                                   |                                      |               |                         |
| <b>TIME DEPOSITS (0.3%)</b>                                 |            |                                   |                                      |               |                         |
|                                                             |            |                                   | BNP Paribas S.A.                     |               |                         |
| JPY                                                         | 57,223,222 | (0.31)% due 05/31/21              |                                      |               | 57,223,222              |
|                                                             |            |                                   | Societe Generale S.A.                |               |                         |
| CHF                                                         | 41         | (1.36)% due 05/31/21              |                                      |               | 5,010                   |
| <b>TOTAL TIME DEPOSITS</b>                                  |            |                                   |                                      |               | <b>57,228,232</b>       |
| <b>TOTAL France (Cost ¥57,227,950)</b>                      |            |                                   |                                      |               | <b>57,228,232</b>       |
| <b>JAPAN (4.3%)</b>                                         |            |                                   |                                      |               |                         |
| <b>TIME DEPOSITS (4.3%)</b>                                 |            |                                   |                                      |               |                         |
|                                                             |            |                                   | Sumitomo Mitsui Banking Corp.        |               |                         |
| EUR                                                         | 5,682,000  | (0.78)% due 05/31/21              |                                      |               | 761,195,036             |
| GBP                                                         | 1,061,138  | 0.01% due 06/01/21                |                                      |               | 165,461,121             |
| USD                                                         | 3,723      | 0.01% due 06/01/21                |                                      |               | 409,403                 |
| <b>TOTAL TIME DEPOSITS</b>                                  |            |                                   |                                      |               | <b>927,065,560</b>      |
| <b>TOTAL Japan (Cost ¥921,988,878)</b>                      |            |                                   |                                      |               | <b>927,065,560</b>      |
| <b>TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost ¥979,216,828)</b>     |            |                                   |                                      |               | <b>984,293,792</b>      |
| <b>TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥19,498,039,017)</b>             |            |                                   |                                      | <b>100.7</b>  | <b>¥ 21,575,115,163</b> |
| <b>LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS</b>       |            |                                   |                                      | <b>(0.7)</b>  | <b>(147,960,302)</b>    |
| <b>NET ASSETS</b>                                           |            |                                   |                                      | <b>100.0%</b> | <b>¥ 21,427,154,861</b> |

<sup>(a)</sup> Callable security.

<sup>(b)</sup> Variable rate security.

<sup>(c)</sup> Perpetual maturity.

<sup>(d)</sup> PIK - Payment-in kind security. Income may be paid in cash or additional notes, at the discretion of the issuer.

## Fund Level Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 28, 2021

| 買い  | 取引相手   | 契約額        | 決済日        | 売り  | 契約額        | 未実現<br>評価益   | 未実現<br>評価損     | 未実現<br>純評価(損)益 |
|-----|--------|------------|------------|-----|------------|--------------|----------------|----------------|
| EUR | UBS AG | 15,099,391 | 06/04/2021 | GBP | 13,080,000 | ¥ 37,068,033 | ¥ (53,712,722) | ¥ (16,644,689) |

## Class ZAR Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 28, 2021

| 買い  | 取引相手                             | 契約額       | 決済日        | 売り  | 契約額     | 未実現<br>評価益  | 未実現<br>評価損  | 未実現<br>純評価(損)益 |
|-----|----------------------------------|-----------|------------|-----|---------|-------------|-------------|----------------|
| EUR | Brown Brothers<br>Harriman & Co. | 6,560     | 06/04/2021 | ZAR | 112,700 | ¥ 8,996     | ¥ (28,850)  | ¥ (19,854)     |
| EUR | Brown Brothers<br>Harriman & Co. | 10,643    | 06/04/2021 | ZAR | 179,100 | 951         | (3,428)     | (2,477)        |
| ZAR | Brown Brothers<br>Harriman & Co. | 2,890,300 | 06/04/2021 | EUR | 165,477 | 1,179,611   | (299,487)   | 880,124        |
|     |                                  |           |            |     |         | ¥ 1,189,558 | ¥ (331,765) | ¥ 857,793      |

## Class BRL Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 28, 2021

| 買い  | 取引相手                                  | 契約額        | 決済日        | 売り  | 契約額        | 未実現<br>評価益   | 未実現<br>評価損     | 未実現<br>純評価(損)益 |
|-----|---------------------------------------|------------|------------|-----|------------|--------------|----------------|----------------|
| BRL | UBS AG                                | 38,076,600 | 06/04/2021 | USD | 7,078,553  | ¥ 34,848,073 | ¥ (11,528,462) | ¥ 23,319,611   |
| BRL | UBS AG                                | 29,283,000 | 07/07/2021 | USD | 5,516,144  | 12,815,702   | (4,734,142)    | 8,081,560      |
| EUR | Brown Brothers<br>Harriman & Co.      | 27,756     | 06/04/2021 | USD | 33,900     | 36,699       | (46,227)       | (9,528)        |
| EUR | Canadian Imperial<br>Bank of Commerce | 625,367    | 06/04/2021 | USD | 761,100    | 1,277,246    | (1,194,575)    | 82,671         |
| EUR | Citibank NA                           | 4,534,960  | 06/04/2021 | USD | 5,532,912  | 3,459,792    | (4,362,450)    | (902,658)      |
| EUR | JPMorgan Chase &<br>Co.               | 728,034    | 06/04/2021 | USD | 886,200    | 1,570,226    | (1,490,362)    | 79,864         |
| USD | Bank of America NA                    | 886,200    | 06/04/2021 | BRL | 4,635,712  | 1,249,283    | (1,404,190)    | (154,907)      |
| USD | Bank of America NA                    | 33,900     | 06/04/2021 | BRL | 179,111    | 38,128       | (81,530)       | (43,402)       |
| USD | UBS AG                                | 761,100    | 06/04/2021 | BRL | 3,978,841  | 1,133,817    | (1,214,770)    | (80,953)       |
| USD | UBS AG                                | 5,532,912  | 06/04/2021 | BRL | 29,282,937 | 5,199,321    | (13,331,644)   | (8,132,323)    |
| USD | UBS AG                                | 7,078,553  | 06/04/2021 | EUR | 5,838,306  | 7,571,985    | (11,305,463)   | (3,733,478)    |
| USD | Citibank NA                           | 5,516,144  | 07/07/2021 | EUR | 4,518,340  | 4,983,486    | (4,060,518)    | 922,968        |
|     |                                       |            |            |     |            | ¥ 74,183,758 | ¥ (54,754,333) | ¥ 19,429,425   |

## Class AUD Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 28, 2021

| 買い  | 取引相手                             | 契約額       | 決済日        | 売り  | 契約額       | 未実現<br>評価益  | 未実現<br>評価損    | 未実現<br>純評価(損)益 |
|-----|----------------------------------|-----------|------------|-----|-----------|-------------|---------------|----------------|
| AUD | Brown Brothers<br>Harriman & Co. | 6,444,100 | 06/04/2021 | EUR | 4,139,508 | ¥ 1,543,719 | ¥ (9,798,475) | ¥ (8,254,756)  |
| EUR | UBS AG                           | 81,352    | 06/04/2021 | AUD | 125,700   | 242,256     | -             | 242,256        |
|     |                                  |           |            |     |           | ¥ 1,785,975 | ¥ (9,798,475) | ¥ (8,012,500)  |



## Class JPY Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 28, 2021

| 買い  | 取引相手                                            | 契約額           | 決済日        | 売り  | 契約額        | 未実現<br>評価益  | 未実現<br>評価損     | 未実現<br>純評価(損)益 |
|-----|-------------------------------------------------|---------------|------------|-----|------------|-------------|----------------|----------------|
| EUR | Bank of America NA<br>Goldman Sachs             | 276,738       | 06/04/2021 | JPY | 36,900,000 | ¥ 176,329   | ¥ -            | ¥ 176,329      |
| EUR | International                                   | 555,310       | 06/04/2021 | JPY | 73,900,000 | 498,446     | -              | 498,446        |
| EUR | Morgan Stanley & Co.<br>JPMorgan Chase &<br>Co. | 717,156       | 06/04/2021 | JPY | 94,900,000 | 1,181,980   | -              | 1,181,980      |
| JPY |                                                 | 4,884,800,000 | 06/04/2021 | EUR | 37,136,291 | -           | (90,587,303)   | (90,587,303)   |
|     |                                                 |               |            |     |            | ¥ 1,856,755 | ¥ (90,587,303) | ¥ (88,730,548) |

Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts

¥ 116,084,079

Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts

(209,184,598)

¥ (93,100,519)

## Class CCS Written Options Outstanding at May 28, 2021

| 銘柄                    | 行使価格  | 行使期限       | 契約件数       | 受取<br>プレミアム    | 時価              |
|-----------------------|-------|------------|------------|----------------|-----------------|
| Call - EUR versus JPY | ¥ 132 | 06/09/2021 | 39,000,000 | ¥ (33,020,330) | ¥ (74,603,142)  |
| Call - EUR versus JPY | 133   | 06/23/2021 | 26,000,000 | (20,202,894)   | (31,309,739)    |
|                       |       |            |            | ¥ (53,223,224) | ¥ (105,912,881) |

## Currency Abbreviations:

|     |                      |
|-----|----------------------|
| AUD | Australian Dollar    |
| BRL | Brazilian Real       |
| CHF | Swiss Francs         |
| EUR | Euro                 |
| GBP | Great British Pound  |
| JPY | Japanese Yen         |
| USD | United States Dollar |
| ZAR | South African Rand   |

## Value of Derivative Instruments

The following table is a summary of the Sub-Fund's derivative positions subject to master netting arrangements. For additional information on derivatives instruments, please refer to the Derivative Instruments section in Note 2 and Risk Factors section in Note 6 of the accompanying Notes to Financial Statements.

| 取引相手                                  | 派生商品<br>資産価値         | 派生商品<br>負債価値           | 担保の<br>受取* | 担保の<br>差入*          | 差引**                   |
|---------------------------------------|----------------------|------------------------|------------|---------------------|------------------------|
| 店頭デリバティブ                              |                      |                        |            |                     |                        |
| Bank of America NA                    | ¥ 1,463,740          | ¥ (1,485,720)          | ¥ -        | ¥ -                 | ¥ (21,980)             |
| Barclays Bank Plc                     | -                    | (74,603,142)           | -          | 44,950,000          | (29,653,142)           |
| Brown Brothers<br>Harriman & Co.      | 2,769,976            | (10,176,467)           | -          | -                   | (7,406,491)            |
| Canadian Imperial Bank<br>of Commerce | 1,277,246            | (1,194,575)            | -          | -                   | 82,671                 |
| Citibank NA                           | 8,443,278            | (8,422,968)            | -          | -                   | 20,310                 |
| Goldman Sachs<br>International        | 498,446              | (31,309,739)           | -          | 30,811,293          | -                      |
| JPMorgan Chase & Co.                  | 1,570,226            | (92,077,665)           | -          | -                   | (90,507,439)           |
| Morgan Stanley & Co.                  | 1,181,980            | -                      | -          | -                   | 1,181,980              |
| UBS AG                                | 98,879,187           | (95,827,203)           | -          | -                   | 3,051,984              |
| <b>Total</b>                          | <b>¥ 116,084,079</b> | <b>¥ (315,097,479)</b> | <b>¥ -</b> | <b>¥ 75,761,293</b> | <b>¥ (123,252,107)</b> |

\* Actual collateral received or pledged, if any, may be more than disclosed in the table above.

\*\* Net represents the receivable/ (payable) that would be due from/ (to) the counterparty in an event of default. Netting may be allowed across transactions traded under the same legal agreement with the same legal entity.

# マネー・マーケット・マザーファンド

## 《第34期》決算日2021年11月22日

[計算期間：2021年5月21日～2021年11月22日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月22日に第34期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第34期の運用状況をご報告申し上げます。

|             |                                                                          |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。 |
| 主 要 運 用 対 象 | わが国の公社債等を主要投資対象とします。                                                     |
| 主 な 組 入 制 限 | 外貨建資産への投資は行いません。                                                         |

## ○最近5期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準    | 価 額 |      | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|--------|-----|------|---------|-----|---------|-----|---------|
|                  |        | 騰 落 | 中 率  |         |     |         |     |         |
| 30期(2019年11月20日) | 円      |     | %    |         | %   |         |     | 百万円     |
|                  | 10,183 |     | 0.0  |         | —   |         | —   | 1,636   |
| 31期(2020年5月20日)  |        |     | △0.0 |         | —   |         | —   | 1,218   |
| 32期(2020年11月20日) |        |     | 0.0  |         | —   |         | —   | 1,133   |
| 33期(2021年5月20日)  |        |     | 0.0  |         | —   |         | —   | 1,245   |
| 34期(2021年11月22日) |        |     | 0.0  |         | —   |         | —   | 1,637   |

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準    | 価 額 |     | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 |
|-------------|--------|-----|-----|---------|-----|---------|-----|
|             |        | 騰 落 | 率   |         |     |         |     |
| (期 首)       | 円      |     | %   |         | %   |         | %   |
| 2021年5月20日  | 10,182 |     | —   |         | —   |         | —   |
| 5月末         | 10,182 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| 6月末         | 10,182 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| 7月末         | 10,182 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| 8月末         | 10,182 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| 9月末         | 10,182 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| 10月末        | 10,182 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| (期 末)       |        |     |     |         |     |         |     |
| 2021年11月22日 | 10,182 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

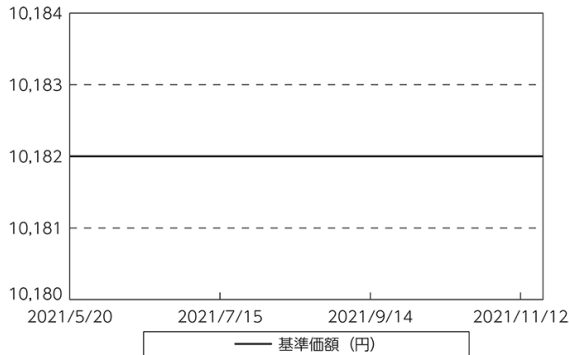
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

- ・無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。
- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.038%となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保をめざした運用を行いました。

## ○今後の運用方針

- ・消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2021年5月21日～2021年11月22日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2021年5月21日～2021年11月22日)

|                                                                                                                                           |                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div></div> <div></div> </div> </div> </div> </div> </div> </div> | <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div></div> <div></div> </div> </div> </div> </div> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|

|    |             | 買付額               | 売付額               |
|----|-------------|-------------------|-------------------|
| 国内 | コマーシャル・ペーパー | 千円<br>148,799,918 | 千円<br>148,399,922 |
|    |             |                   |                   |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年5月21日～2021年11月22日)

該当事項はございません。

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

(2021年11月22日現在)

|                                                                                                     |                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div></div> <div></div> </div> </div> </div> </div> | <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div></div> <div></div> </div> </div> </div> </div> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|

| 区分          | 当期末             |           |
|-------------|-----------------|-----------|
|             | 評価額             | 比率        |
| コマーシャル・ペーパー | 千円<br>1,399,999 | %<br>85.5 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## ○投資信託財産の構成

(2021年11月22日現在)

| 項目           | 当期末             |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評価額             | 比率        |
| その他有価証券      | 千円<br>1,399,999 | %<br>85.5 |
| コール・ローン等、その他 | 237,307         | 14.5      |
| 投資信託財産総額     | 1,637,306       | 100.0     |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 1,637,306,604  |
| コール・ローン等        | 237,306,977    |
| その他有価証券(評価額)    | 1,399,999,627  |
| (B) 負債          | 311            |
| 未払解約金           | 80             |
| 未払利息            | 231            |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 1,637,306,293  |
| 元本              | 1,608,067,544  |
| 次期繰越損益金         | 29,238,749     |
| (D) 受益権総口数      | 1,608,067,544口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,182円        |

<注記事項>

- ①期首元本額 1,222,764,744円  
期中追加設定元本額 429,131,685円  
期中一部解約元本額 43,828,885円  
また、1口当たり純資産額は、期末1.0182円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

|                                                 |              |
|-------------------------------------------------|--------------|
| 三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)                | 543,606,316円 |
| 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド                    | 483,545,923円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>        | 93,719,236円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>        | 52,689,149円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>            | 50,469,473円  |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030                   | 30,328,032円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)     | 24,765,135円  |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)              | 20,075,917円  |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型) | 16,341,949円  |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)           | 11,916,657円  |
| ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)                    | 11,784,347円  |
| 三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)        | 11,293,333円  |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)               | 10,766,608円  |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)                   | 10,715,809円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)         | 9,893,887円   |
| マネーボールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)                    | 9,877,682円   |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし>(毎月決算型)                | 9,828,976円   |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)           | 9,376,245円   |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)               | 9,187,206円   |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)                  | 8,478,079円   |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)                   | 8,124,755円   |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)                | 8,067,104円   |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)      | 7,196,270円   |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)         | 6,675,966円   |
| 欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)                         | 6,643,326円   |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)               | 6,324,266円   |
| 三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム(毎月決算型) | 5,899,118円   |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)                    | 5,812,610円   |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)            | 5,548,198円   |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)        | 5,411,821円   |

○損益の状況 (2021年5月21日～2021年11月22日)

| 項 目            | 当 期        |
|----------------|------------|
|                | 円          |
| (A) 配当等収益      | △ 24,881   |
| 受取利息           | 3,647      |
| 支払利息           | △ 28,528   |
| (B) 当期損益金(A)   | △ 24,881   |
| (C) 前期繰越損益金    | 22,250,963 |
| (D) 追加信託差損益金   | 7,810,102  |
| (E) 解約差損益金     | △ 797,435  |
| (F) 計(B+C+D+E) | 29,238,749 |
| 次期繰越損益金(F)     | 29,238,749 |

(注) (D)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。

(注) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

|                                                     |            |
|-----------------------------------------------------|------------|
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアループルコース> (毎月分配型)     | 5,114,733円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)            | 4,489,124円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)                | 4,433,586円 |
| スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12                       | 4,349,768円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)                    | 4,145,749円 |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)                            | 3,947,842円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)          | 3,857,128円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)              | 3,683,862円 |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                      | 3,545,187円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)     | 3,517,041円 |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                     | 3,377,211円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                  | 3,319,056円 |
| 三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)          | 3,308,438円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)            | 3,307,993円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)           | 3,156,977円 |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)                 | 3,063,931円 |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)                     | 2,990,177円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030                            | 2,808,880円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)        | 2,664,317円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)            | 2,590,474円 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)               | 2,474,981円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)      | 2,308,140円 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)             | 2,259,287円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)       | 2,156,093円 |
| 三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)         | 2,065,331円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)        | 2,016,707円 |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)                     | 1,936,118円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)          | 1,860,635円 |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)                       | 1,628,992円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)                | 1,616,484円 |
| 三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)         | 1,609,969円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)          | 1,528,278円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 1,513,062円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)         | 1,491,640円 |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)                    | 1,378,553円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>            | 1,355,251円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)               | 1,171,788円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)        | 1,145,161円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)      | 1,033,322円 |
| スマート・プロテクター90オープン                                   | 981,933円   |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)      | 845,131円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)     | 665,580円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型) | 642,729円   |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)         | 521,457円   |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                | 511,609円   |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                   | 491,449円   |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)    | 490,224円   |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)      | 409,936円   |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)               | 368,276円   |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)         | 354,513円   |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアループルコース> (年2回分配型)    | 345,928円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)       | 282,290円   |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)           | 278,281円   |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)        | 215,434円   |

|                                                 |                |
|-------------------------------------------------|----------------|
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 212,322円       |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)            | 177,761円       |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型) | 175,974円       |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)               | 169,198円       |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)                   | 138,420円       |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)                   | 138,394円       |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)       | 132,542円       |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)       | 123,415円       |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)        | 111,354円       |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)        | 89,620円        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)          | 89,371円        |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)               | 87,384円        |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)          | 69,757円        |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)               | 60,179円        |
| テンブルトン新興国小型株ファンド                                | 49,097円        |
| 三菱UFJ インデックス債券オープン (毎月決算型)                      | 39,351円        |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)                 | 30,649円        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)               | 20,609円        |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)      | 10,814円        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)              | 10,795円        |
| バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                 | 9,829円         |
| バリュース・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)               | 9,829円         |
| バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                | 9,829円         |
| <DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド                       | 9,822円         |
| ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)                | 9,822円         |
| ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)               | 9,822円         |
| ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド                           | 9,821円         |
| <DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド                       | 9,821円         |
| ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド                          | 9,821円         |
| マクロ・トータル・リターン・ファンド                              | 9,820円         |
| わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)                         | 9,820円         |
| わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)                       | 9,820円         |
| わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)                         | 9,820円         |
| わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)                       | 9,820円         |
| グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)                     | 983円           |
| グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)                      | 983円           |
| 米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド                             | 983円           |
| 合計                                              | 1,608,067,544円 |