

償還 運用報告書 (全体版)

第3期<償還日2018年12月20日>

新光バンクローン・ファンド (円ヘッジ型) 2015-12

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信／海外／その他資産 (バンクローン)	
信託期間	2015年12月29日から2018年12月20日まで。	
運用方針	安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	当ファンド	投資信託証券。
	イートン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランド) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオークラス13\$シェアーズ	米ドル建ての企業向けバンクローン (貸付債権)。
	日本短期公社債マザーファンド	本邦通貨建ての公社債。
組入制限	当ファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	日本短期公社債マザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	分配対象額の範囲は、元本超過額または経費控除後の配当等収益のいずれか多い額とします。分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、ご投資ただいでおりました「新光バンクローン・ファンド (円ヘッジ型) 2015-12」は、去る2018年12月20日をもちまして満期償還となりましたので、ここに第3期の運用状況とともに設定以来の運用経過をお知らせいたします。

ご愛顧誠にありがとうございました。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額				受益者 利回り	S&P/LSTAレバレッジド・ ローン・インデックス		投資信託 証券 組入比率	債券 組入比率	元 残 存 本 率
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落額	期 中 騰落率			期 中 騰落率			
(設定日) 2015年12月29日	円 銭 10,000	円 -	円 -	% -	% -	2,438.02	% -	% -	% -	% 100.0
1期 (2016年12月20日)	10,703	10	713	7.1	7.3	2,683.21	10.1	97.7	0.1	90.4
2期 (2017年12月20日)	10,813	10	120	1.1	4.2	2,795.73	4.2	94.7	-	57.1
(償還時) 3期 (2018年12月20日)	(償還価額) 10,731.18	-	△81.82	△0.8	2.5	2,835.82	1.4	-	-	53.7

※基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

※△(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

※債券組入比率は、親投資信託の比率を当ファンドベースに換算した実質比率です。

※S&P/LSTAレバレッジド・ローン・インデックスは、当ファンドのベンチマークではありません。

※S&P/LSTAレバレッジド・ローン・インデックスは、米ドル建てのバンクローンを対象として、S&Pが定める一定の条件を満たしている銘柄によって構成される指数です。

※上記の指数は、S&Pの知的財産です。S&Pは、同指数の算出、公表、利用などに関する一切の権利を有しております。S&Pは、当ファンドの運用成績などに関する一切の責任を負いません。

※ベンチマークとは、ファンドの運用成果の評価基準(目標基準)となる指数をいい、約款または投資信託説明書(目論見書)において、その旨の記載があるものを指します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		S&P/LSTAレバレッジド・ ローン・インデックス		投資信託 証券 組入比率	債券 組入比率
	騰落率		騰落率			
(期首) 2017年12月20日	円 銭 10,813	% -	2,795.73	% -	% 94.7	% -
12月末	10,821	0.1	2,800.06	0.2	94.8	-
2018年 1 月末	10,872	0.5	2,826.04	1.1	94.8	-
2 月末	10,873	0.6	2,832.92	1.3	93.4	-
3 月末	10,874	0.6	2,840.40	1.6	95.5	-
4 月末	10,899	0.8	2,851.81	2.0	99.5	-
5 月末	10,894	0.7	2,857.17	2.2	95.7	-
6 月末	10,870	0.5	2,860.71	2.3	97.2	-
7 月末	10,916	1.0	2,881.53	3.1	94.9	-
8 月末	10,927	1.1	2,893.29	3.5	94.9	-
9 月末	10,962	1.4	2,911.86	4.2	96.9	-
10 月末	10,921	1.0	2,914.10	4.2	97.5	-
11 月末	10,797	△0.1	2,887.36	3.3	95.3	-
(償還時) 2018年12月20日	(償還価額) 10,731.18	△0.8	2,835.82	1.4	-	-

※騰落率は期首比。

※債券組入比率は、親投資信託の比率を当ファンドベースに換算した実質比率です。

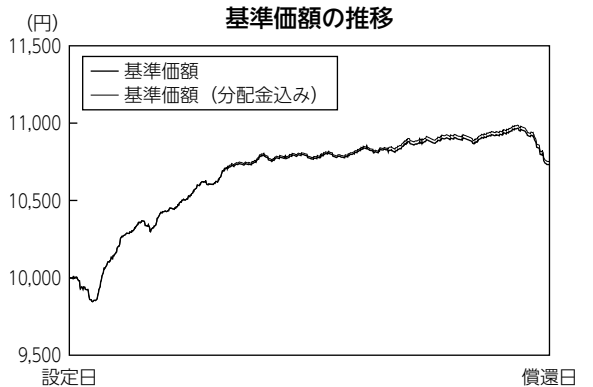
○設定以来の運用概況

(2015年12月29日～2018年12月20日)

1. 当ファンドの特色

当ファンドは、主としてバンクローン（貸付債権）に実質的な投資を行い、高水準のインカムゲインの確保を目指して運用を行いました。加えて、外貨建て資産については、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

2. 設定時から前期（第1期から第2期）までの運用経過



■ 基準価額の主な変動要因

上記のような運用を行った結果、基準価額は上昇して第2期末を迎えました。

上昇要因

安定した利回りなどからバンクローン市場が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

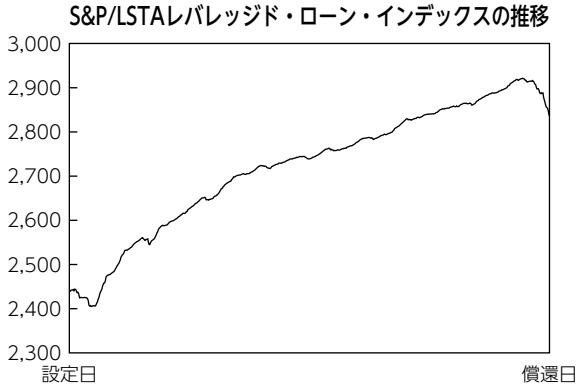
下落要因

対円ででの為替ヘッジに伴う、日米短期金利差相当分のコストが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

● バンクローン市場

バンクローン市場は上昇しました。設定当初から2016年初めにかけては、中国経済に対する懸念、原油価格の下落などからバンクローン市場が下落する局面もありましたが、その後は落ち着きを取り戻し、当作成期間を通じて利息収入（インカム要因）が安定的にプラスに寄与したことが上昇要因となりました。



● 国内短期金融市場

残存1年程度の日本国債の利回りについては、日銀の金融緩和の影響もあり、概ねゼロからマイナス圏で推移しました。

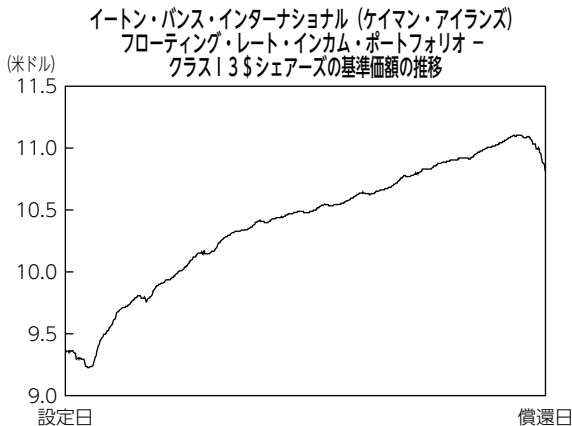
■ ポートフォリオについて

● 当ファンド

運用方針に従い、ケイマン諸島籍の外国投資法人「イトン・バンス・インターナショナル（ケイマン・アイランズ）フローティング・レート・インカム・ポートフォリオクラスI3 \$シェアーズ（以下「バンクローン・ポートフォリオ」といいます。）」米ドル建て投資証券（運用：イトン・バンス・マネジメント）と国内投資信託「日本短期公社債マザーファンド」受益証券（運用：アセットマネジメントOne株式会社）を投資対象とするファンド・オブ・ファンズの形式で運用を行いました。バンクローン・ポートフォリオの高位組み入れを継続しました。また、日本短期公社債マザーファンドの組み入れを継続しました。加えて、外貨建て資産については、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

● バンクローン・ポートフォリオ

バンクローン・ポートフォリオでは、相対的に格付けの高いB格、BB格のローン組入比率を高位とする一方、格付けの低いCCC格以下のローンの組入比率を低位として、安定性を重視した運用を行いました。このようなポートフォリオを構築することで、バンクローン市場における流動性の低下やクレジットコストが増加した場合においても、運用への影響を軽減できるものと考えました。



※設定来の分配金（累計）を加算しています。

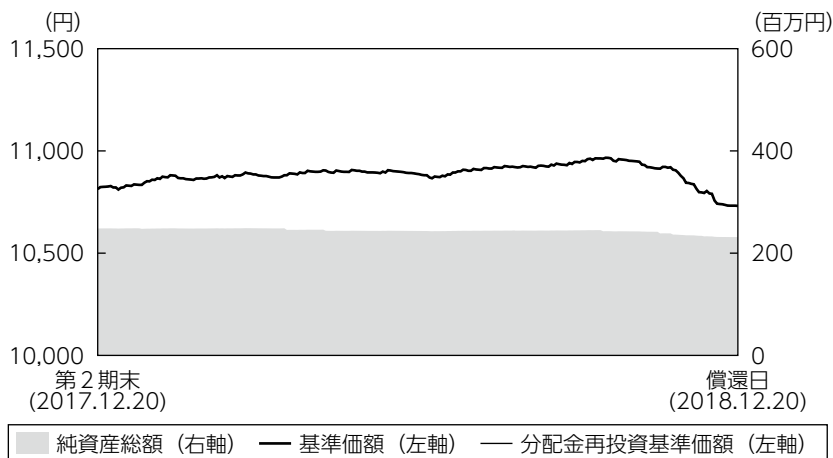
● 日本短期公社債マザーファンド

主として円建ての公社債に投資することにより安定した収益の確保を目指し、短期公社債を中心に投資を行ってきましたが、ファンドにとって損失の発生が明らかなマイナス利回りの債券の組み入れを行わなかったため、第2期末時点での債券の組み入れはありませんでした。

3. 当期 (第3期) の運用経過

運用経過の説明

基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。お客さまの損益の状況を示すものではありません。なお、当ファンドは単位型投信であり、実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。

(注2) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

(注3) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示してあります。

(注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主としてバンクローン（貸付債権）に実質的な投資を行い、高水準のインカムゲインの確保を目指して運用を行いました。加えて、外貨建て資産については、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。このような運用を行った結果、当期間における基準価額は下落しました。

上昇要因

安定した利回りからバンクローン市場が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

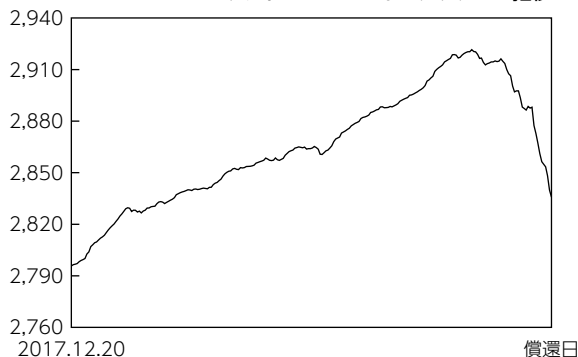
対円でのが替ヘッジに伴う、日米短期金利差相当分のコストが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

● バンクローン市場

バンクローン市場は上昇しました。2018年10月以降、株式市場の下落や、米国の政策金利引き上げペースが鈍化するとの観測から、バンクローン価格（キャピタル要因）が下落したものの、作成期間を通じた安定した利息収入（インカム要因）がこれを上回りました。

S&P/LSTAレバレッジド・ローン・インデックスの推移



● 国内短期金融市場

残存1年程度の日本国債の利回りについては、日銀の金融緩和の影響もあり、マイナス圏で推移しました。

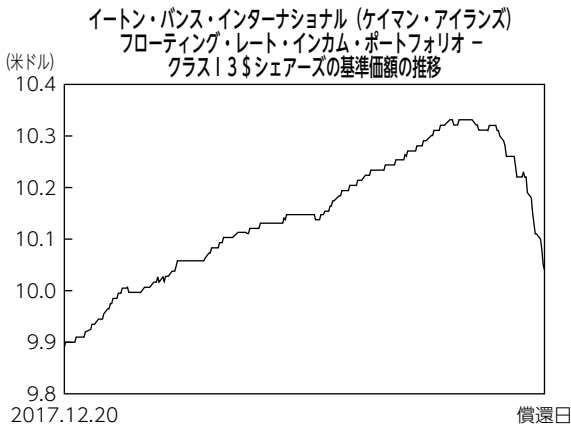
ポートフォリオについて

●当ファンド

運用方針に従い、ケイマン諸島籍の外国投資法人「イートン・バンス・インターナショナル（ケイマン・アイランズ）フローティング・レート・インカム・ポートフォリオークラスI 3 \$シェアーズ（以下「バンクローン・ポートフォリオ」といいます。）」米ドル建て投資証券（運用：イートン・バンス・マネジメント）と国内投資信託「日本短期公社債マザーファンド」受益証券（運用：アセットマネジメントOne株式会社）を投資対象とするファンド・オブ・ファンズの形式で運用を行いました。バンクローン・ポートフォリオの高位組み入れを継続しました。また、日本短期公社債マザーファンドの組み入れを継続しました。加えて、外貨建て資産については、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。その後、償還に向けて、バンクローン・ポートフォリオおよび日本短期公社債マザーファンドの売却を行い、為替ヘッジを解消しました。

●バンクローン・ポートフォリオ

バンクローン・ポートフォリオでは、相対的に格付けの高いB格、BB格のローン組入比率を高位とする一方、格付けの低いCCC格以下のローンの組入比率を低位として、安定性を重視した運用を行いました。このようなポートフォリオを構築することで、バンクローン市場における流動性の低下やクレジットコストが増加した場合においても、運用への影響を軽減できるものと考えました。



※当作成期間における分配金（累計）を加算しています。

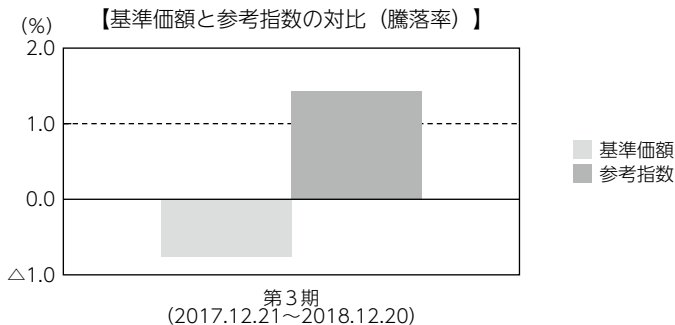
●日本短期公社債マザーファンド

主として円建ての公社債に投資することにより安定した収益の確保を目指してきましたが、ファンドにとって損失の発生が明らかなマイナス利回りの債券の組み入れを行わず、当期末時点での債券の組み入れはありませんでした。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは基準価額と参考となるS&P/LSTAレバレッジド・ローン・インデックスとの騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

償還にあたって

2015年12月29日に当ファンドを設定して以来、長い間当ファンドをご愛顧くださり、誠にありがとうございました。厚く御礼申し上げます。

○ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2017年12月21日 ~2018年12月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	127円	1.166%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 期中の平均基準価額は10,885円です。
(投信会社)	(41)	(0.378)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(82)	(0.756)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(4)	(0.032)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信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 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	127	1.168	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は解約によって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。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2017年12月21日～2018年12月20日)

投資信託証券

銘 柄			買 付		売 付	
			□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ	イートン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラス13 \$ シェアーズ	□ 14,056	千米ドル 140	□ 224,322	千米ドル 2,189

※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		設 定		解 約	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
日本短期公社債マザーファンド		千□ -	千円 -	千□ 993	千円 998

○利害関係人との取引状況等

(2017年12月21日～2018年12月20日)

利害関係人との取引状況

<新光バンクローン・ファンド (円ヘッジ型) 2015-12>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 2,829	百万円 230	% 8.1	百万円 2,589	百万円 230	% 8.9

<日本短期公社債マザーファンド>

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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、みずほ銀行です。

○組入資産の明細

(2018年12月20日現在)

2018年12月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘	柄	期首 (前期末)	
		□	数
イートン・パンズ・インターナショナル (ケイマン・アイランド) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラス I 3 \$ シェアーズ			□ 210,265
合	計		210,265

親投資信託残高

銘	柄	期首 (前期末)	
		□	数
日本短期公社債マザーファンド			千□ 993

親投資信託の決算日における組入資産の明細につきまして、後述の親投資信託の「運用報告書」に記載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年12月20日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 232,817	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	232,817	100.0

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2018年12月20日現在)

項 目	償 還 時
(A) 資 産	232,817,862円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	232,817,862
(B) 負 債	1,375,552
未 払 信 託 報 酬	1,375,016
未 払 利 息	536
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	231,442,310
元 本	215,672,679
償 還 差 益 金	15,769,631
(D) 受 益 権 総 口 数	215,672,679口
1 万 口 当 たり 償 還 価 額(C/D)	10,731円18銭

○損益の状況 (2017年12月21日～2018年12月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	10,643,257円
受 取 配 当 金	10,652,529
そ の 他 収 益 金	1,543
支 払 利 息	△ 10,815
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 9,446,049
売 買 益	27,858,723
売 買 損	△37,304,772
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,851,439
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 1,654,231
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	18,664,950
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 1,241,088
償 還 差 益 金(D+E+F)	15,769,631

- ・信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
- ・解約差損益金とは、解約元本額と解約代金との差額で解約元本額を上(下)回って支払うため損(益)金として処理することになっております。

注記事項

- ・信託財産に係る設定年月日、設定元本額、期首元本額及び元本残存率
 設定年月日 2015年12月29日
 設定元本額 401,490,944円
 期首元本額 229,474,563円
 元本残存率 53.7%
- ・分配金の計算過程
 当ファンドは、信託約款に基づき、当計算期間末をもって償還されるため、該当事項はありません。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年12月29日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2018年12月20日		資産総額	232,817,862円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	1,375,552円
				純資産総額	231,442,310円
受益権口数	401,490,944口	215,672,679口	△185,818,265口	受益権口数	215,672,679口
元本額	401,490,944円	215,672,679円	△185,818,265円	1万口当たり償還金	10,731円18銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	363,284,286円	388,807,552円	10,703円	10円	0.1%
第2期	229,474,563	248,139,513	10,813	10	0.1
信託期間中1万口当たり総収益金及び年平均収益率				751円18銭	2.5223%

○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金 (税込み)	10,731円18銭
-----------------	------------

償還金のお支払いは、償還日から起算して5営業日までに開始いたします。

イトン・バンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラス I 3 \$ シェアーズ

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	ケイマン諸島籍外国投資法人/米ドル建て投資証券
運用方針	主として米ドル建ての企業向けバンクローン（貸付債権）に投資することで、高いインカムゲインの確保を目指して運用を行います。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 主として、優先担保付のバンクローンに投資しますが、劣後担保付や無担保のバンクローンに投資する場合があります。 総資産の80%以上を変動金利のバンクローンもしくは債券に投資します。 総資産の25%を上限に米国以外のバンクローンに投資する場合がありますが、原則として、それらは米ドル建てのものとしします。 流動性の低い有価証券への投資は15%を上限としします。 解約への対応時やその他の一時的な対応を除き、純資産の5%以上の借り入れは行いません。
決算日	10月末
関係法人	投資顧問会社兼管理事務代行会社：イトン・バンス・マネジメント 保管会社（純資産価格の算出業務を含む）：ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー 登録機関兼名義書換代理人：シティバンク・ヨーロッパ・ピーエルシー
信託報酬等	純資産総額に対し年率0.59%程度 上記料率には、投資顧問会社、保管会社、登録機関兼名義書換代理人などの費用が含まれます。ただし、投資対象ファンド全体またはクラスごとに発生する最低支払額、固定費、取引頻度に応じた費用などは含んでいないため、資産規模、取引頻度などの影響により上記料率を上回る場合があります。

イトン・バンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3 \$シェアーズ

「イトン・バンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3 \$シェアーズ」は、「イトン・バンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ」の個別クラスとなっております。

イトン・バンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオの内容

(1) 投資有価証券明細表

2017年10月31日現在 (米ドル表示)

シニア変動利付有価証券 - 96.4% (1)

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
航空および軍需 - 1.4%		
Accudyne Industries, LLC		
Term Loan, 5.08%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing August 2, 2024	500	504,179
IAP Worldwide Services, Inc.		
Revolving Loan, 1.38%, (3 mo. USD LIBOR + 5.50%), Maturing July 18, 2018(2)	133	132,076
Term Loan - Second Lien, 8.00%, (3 mo. USD LIBOR + 6.50%, Floor 1.50%), Maturing July 18, 2019(3)	177	143,189
TransDigm, Inc.		
Term Loan, 4.27%, (USD LIBOR + 3.00%), Maturing June 9, 2023(4)	3,348	3,365,973
Term Loan, 4.26%, (USD LIBOR + 3.00%), Maturing August 22, 2024(4)	3,373	3,394,255
Wesco Aircraft Hardware Corp.		
Term Loan, 4.25%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing October 4, 2021	1,069	1,052,051
		8,591,723
自動車 - 1.8%		
American Axle and Manufacturing, Inc.		
Term Loan, 3.56%, (USD LIBOR + 2.25%), Maturing April 6, 2024(4)	2,098	2,102,154
Apro, LLC		
Term Loan, 5.24%, (1 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing August 8, 2024	200	203,000
CS Intermediate Holdco 2, LLC		
Term Loan, 3.58%, (3 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing November 2, 2023	1,031	1,038,275
Dayco Products, LLC		
Term Loan, 6.32%, (3 mo. USD LIBOR + 5.00%), Maturing May 19, 2023	748	755,606
Federal-Mogul Holdings Corporation		
Term Loan, 4.99%, (1 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing April 15, 2021	2,680	2,700,740
Goodyear Tire & Rubber Company (The)		
Term Loan - Second Lien, 3.24%, (1 mo. USD LIBOR + 2.00%), Maturing April 30, 2019	742	745,529
Horizon Global Corporation		
Term Loan, 5.74%, (1 mo. USD LIBOR + 4.50%), Maturing June 30, 2021	226	227,978
Sage Automotive Interiors, Inc.		
Term Loan, 6.24%, (1 mo. USD LIBOR + 5.00%), Maturing October 27, 2022	471	473,205
TI Group Automotive Systems, LLC		
Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing June 30, 2022	638	641,265
Tower Automotive Holdings USA, LLC		
Term Loan, 4.00%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing March 7, 2024	1,199	1,206,817
Visteon Corporation		
Term Loan, 3.58%, (3 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing March 24, 2024	569	572,423
		10,666,992
飲料およびタバコ - 0.1%		
Flavors Holdings, Inc.		
Term Loan, 7.08%, (3 mo. USD LIBOR + 5.75%), Maturing April 3, 2020	510	479,400
Refresco Group B.V.		
Term Loan, Maturing September 26, 2024(5)	250	251,875
		731,275

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3\$シェアーズ

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
ブローカー/ディーラー/投資会社-0.3%		
Aretec Group, Inc.		
Term Loan, 5.49%, (1 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing November 23, 2020	519	519,292
Term Loan - Second Lien, 6.74%, (1 mo. USD LIBOR + 5.50% (2.00% Cash, 4.74% PIK)), Maturing May 23, 2021	1,123	1,117,998
Salient Partners L.P.		
Term Loan, 9.85%, (3 mo. USD LIBOR + 8.50%), Maturing May 19, 2021	465	451,323
		2,088,613
建設およびデベロッパ-3.4%		
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.		
Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing October 31, 2023	1,667	1,678,430
Beacon Roofing Supply, Inc.		
Term Loan, Maturing August 23, 2024(5)	400	402,833
Capital Automotive L.P.		
Term Loan, 4.25%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing March 24, 2024	968	973,884
Core & Main L.P.		
Term Loan, 4.46%, (6 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing August 1, 2024	550	555,386
CPG International, Inc.		
Term Loan, 5.08%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing May 3, 2024	1,452	1,465,653
DTZ U.S. Borrower, LLC		
Term Loan, 4.59%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing November 4, 2021	2,454	2,469,697
Hanjin International Corp.		
Term Loan, 3.85%, (3 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing September 20, 2020	350	351,750
Henry Company, LLC		
Term Loan, 5.74%, (1 mo. USD LIBOR + 4.50%), Maturing October 5, 2023	769	777,520
Ply Gem Industries, Inc.		
Term Loan, 4.33%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing February 1, 2021	593	597,539
Quikrete Holdings, Inc.		
Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing November 15, 2023	1,712	1,716,343
RE/MAX International, Inc.		
Term Loan, 4.08%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing December 15, 2023	2,831	2,843,773
Realogy Corporation		
Term Loan, 3.24%, (1 mo. USD LIBOR + 2.00%), Maturing October 23, 2020	1,896	1,904,399
Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing July 20, 2022	3,063	3,084,105
Summit Materials Companies I, LLC		
Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing July 17, 2022	415	419,246
VICI Properties 1, LLC		
Term Loan, 4.75%, (1 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing October 14, 2022	410	410,603
Werner FinCo L.P.		
Term Loan, 5.24%, (1 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing July 24, 2024	400	399,500
WireCo WorldGroup, Inc.		
Term Loan, 6.82%, (3 mo. USD LIBOR + 5.50%), Maturing September 30, 2023	371	373,477
		20,424,138
ビジネス機器およびサービス-9.4%		
Acosta Holdco, Inc.		
Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing September 26, 2021	1,659	1,461,330
AlixPartners, LLP		
Term Loan, 4.08%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing April 4, 2024	1,343	1,352,066
Altisource Solutions S.a.r.l.		
Term Loan, 4.74%, (1 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing December 9, 2020	250	239,788
Avatar Purchaser, Inc.		
Term Loan, Maturing September 6, 2024(5)	900	902,250

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3\$シェアーズ

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
ビジネス機器およびサービス (続き)		
Belron S.A.		
Term Loan, Maturing October 26, 2024(5)	375	378,281
Brand Energy & Infrastructure Services, Inc.		
Term Loan, 5.61%, (3 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing June 21, 2024	374	376,592
Camelot UK Holdco Limited		
Term Loan, 4.74%, (1 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing October 3, 2023	1,240	1,249,512
Cast and Crew Payroll, LLC		
Term Loan, 4.33%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing September 26, 2024	1,271	1,281,050
Change Healthcare Holdings, Inc.		
Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing March 1, 2024	5,398	5,433,112
Charah, LLC		
Term Loan, 7.49%, (1 mo. USD LIBOR + 6.25%), Maturing October 25, 2024	450	452,250
Corporate Capital Trust, Inc.		
Term Loan, 4.63%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing May 20, 2019	796	798,593
CPM Holdings, Inc.		
Term Loan, 5.49%, (1 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing April 11, 2022	171	173,725
Crossmark Holdings, Inc.		
Term Loan, 4.83%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing December 20, 2019	1,293	864,713
Cypress Intermediate Holdings III, Inc.		
Term Loan, 4.25%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing April 27, 2024	898	901,598
DigiCert, Inc.		
Term Loan, Maturing October 31, 2024(5)	675	684,450
Education Management, LLC		
Term Loan, 5.85%, (3 mo. USD LIBOR + 4.50%), Maturing July 2, 2020(3)	351	166,606
Term Loan, 8.85%, (3 mo. USD LIBOR + 7.50%), Maturing July 2, 2020(3)	790	0
EIG Investors Corp.		
Term Loan, 5.32%, (3 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing February 9, 2023	3,494	3,533,980
Element Materials Technology Group US Holdings, Inc.		
Term Loan, 4.83%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing June 28, 2024	275	278,323
Extreme Reach, Inc.		
Term Loan, 7.59%, (3 mo. USD LIBOR + 6.25%), Maturing February 7, 2020	861	861,598
First Data Corporation		
Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing July 8, 2022	2,084	2,092,940
Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing April 26, 2024	1,846	1,857,210
Garda World Security Corporation		
Term Loan, 5.31%, (3 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing May 24, 2024	1,385	1,398,642
GreenSky Holdings, LLC		
Term Loan, 5.25%, (1 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing August 26, 2024	1,150	1,155,750
IG Investment Holdings, LLC		
Term Loan, 5.33%, (3 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing October 31, 2021	1,927	1,953,923
Information Resources, Inc.		
Term Loan, 5.62%, (3 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing January 18, 2024	1,567	1,583,972
ION Trading Finance Limited		
Term Loan, 4.08%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing August 11, 2023	1,050	1,051,022
J.D. Power and Associates		
Term Loan, 5.58%, (3 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing September 7, 2023	670	677,281
KAR Auction Services, Inc.		
Term Loan, 3.63%, (3 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing March 11, 2021	783	788,607
Kronos Incorporated		
Term Loan, 4.81%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing November 1, 2023	3,747	3,776,465
Monitronics International, Inc.		
Term Loan, 6.83%, (3 mo. USD LIBOR + 5.50%), Maturing September 30, 2022	1,578	1,567,219

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3\$シェアーズ

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
ビジネス機器およびサービス (続き)		
PGX Holdings, Inc.		
Term Loan, 6.50%, (1 mo. USD LIBOR + 5.25%), Maturing September 29, 2020	391	390,810
Prime Security Services Borrower, LLC		
Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing May 2, 2022	1,142	1,153,753
Red Ventures, LLC		
Term Loan, Maturing October 11, 2022(5)	850	845,219
ServiceMaster Company		
Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing November 8, 2023	3,449	3,469,400
Spin Holdco, Inc.		
Term Loan, 4.99%, (1 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing November 14, 2022	2,577	2,594,392
Tempo Acquisition, LLC		
Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing May 1, 2024	623	626,230
Trans Union, LLC		
Term Loan, 3.24%, (1 mo. USD LIBOR + 2.00%), Maturing April 10, 2023	2,962	2,973,778
Travelport Finance (Luxembourg) S.a.r.l.		
Term Loan, 4.06%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing September 2, 2021	2,417	2,423,727
Vantiv, LLC		
Term Loan, 3.24%, (1 mo. USD LIBOR + 2.00%), Maturing October 14, 2023	393	396,630
Term Loan, 3.24%, (1 mo. USD LIBOR + 2.00%), Maturing August 7, 2024	700	704,521
Term Loan, Maturing September 18, 2024(5)	200	200,667
Vestcom Parent Holdings, Inc.		
Term Loan, 5.24%, (1 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing December 19, 2023	347	349,980
WASH Multifamily Laundry Systems, LLC		
Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing May 14, 2022	1,007	1,009,207
West Corporation		
Term Loan, 5.24%, (1 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing October 10, 2024	775	775,775
		57,206,937
ケーブルおよび衛星放送-3.8%		
Charter Communications Operating, LLC		
Term Loan, 3.25%, (1 mo. USD LIBOR + 2.00%), Maturing January 15, 2022	3,970	3,992,377
Term Loan, 3.50%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing January 15, 2024	1,354	1,365,473
CSC Holdings, LLC		
Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing July 17, 2025	3,235	3,231,393
MCC Iowa, LLC		
Term Loan, 3.71%, (1 week USD LIBOR + 2.50%), Maturing January 29, 2021	575	577,548
Numericable Group S.A.		
Term Loan, 4.13%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing July 31, 2025	1,294	1,294,107
Radiate Holdco, LLC		
Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing February 1, 2024	473	468,527
Telenet Financing USD, LLC		
Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing June 30, 2025	2,125	2,135,920
UPC Financing Partnership		
Term Loan, 3.73%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing January 15, 2026	1,600	1,607,200
Virgin Media Bristol, LLC		
Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing January 31, 2025	4,500	4,522,149
Ziggo Secured Finance Partnership		
Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing April 15, 2025	4,125	4,138,749
		23,333,443

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラス I 3 \$ シェアーズ

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
化学およびプラスティック-5.3%		
Alpha 3 B.V.		
Term Loan, 4.33%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing January 31, 2024	374	376,868
Aruba Investments, Inc.		
Term Loan, 4.83%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing February 2, 2022	1,200	1,204,768
Ashland, Inc.		
Term Loan, 3.29%, (USD LIBOR + 2.00%), Maturing May 17, 2024(4)	399	401,826
Avantor, Inc.		
Term Loan, Maturing September 7, 2024(5)	875	878,145
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc.		
Term Loan, 3.33%, (3 mo. USD LIBOR + 2.00%), Maturing June 1, 2024	3,392	3,414,111
Emerald Performance Materials, LLC		
Term Loan, 4.74%, (1 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing August 1, 2021	408	411,261
Ferro Corporation		
Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing February 14, 2024	274	275,378
Flint Group GmbH		
Term Loan, 4.36%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing September 7, 2021	127	123,784
Flint Group US, LLC		
Term Loan, 4.36%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing September 7, 2021	770	748,792
Gemini HDPE, LLC		
Term Loan, 4.38%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing August 7, 2021	363	365,318
H.B. Fuller Company		
Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing October 12, 2024	1,425	1,434,924
Huntsman International, LLC		
Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing April 1, 2023	464	467,773
Ineos US Finance, LLC		
Term Loan, 3.94%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing March 31, 2022	414	416,007
Term Loan, Maturing March 31, 2024(5)	2,300	2,300,000
Term Loan, 3.94%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing April 1, 2024	447	448,579
Kraton Polymers, LLC		
Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing January 6, 2022	880	894,422
MacDermid, Inc.		
Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing June 7, 2023	3,752	3,777,469
Minerals Technologies, Inc.		
Term Loan, 3.52%, (USD LIBOR + 2.25%), Maturing February 14, 2024(4)	2,336	2,354,999
Orion Engineered Carbons GmbH		
Term Loan, 3.83%, (3 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing July 25, 2021	364	366,789
PolyOne Corporation		
Term Loan, 3.24%, (1 mo. USD LIBOR + 2.00%), Maturing November 11, 2022	344	346,456
PQ Corporation		
Term Loan, 4.63%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing November 4, 2022	815	824,964
Solenis International L.P.		
Term Loan, 4.57%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing July 31, 2021	242	242,434
Sonneborn Refined Products B.V.		
Term Loan, 4.99%, (1 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing December 10, 2020	48	48,699
Sonneborn, LLC		
Term Loan, 4.99%, (1 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing December 10, 2020	273	275,962
Tata Chemicals North America, Inc.		
Term Loan, 4.13%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing August 7, 2020	644	645,709
Trinseo Materials Operating S.C.A.		
Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing August 16, 2024	3,626	3,660,748
Tronox Blocked Borrower, LLC		
Term Loan, 4.32%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing September 22, 2024	726	730,457
Tronox Finance, LLC		
Term Loan, 4.32%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing September 22, 2024	1,674	1,685,669

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3\$シェアーズ

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
化学およびプラスチック (続き)		
Unifrax Corporation Term Loan, 5.08%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing April 4, 2024 Univar, Inc.	374	377,803
Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing July 1, 2022 Venator Materials Corporation	2,132	2,143,362
Term Loan, 4.38%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing August 8, 2024 Versum Materials, Inc.	275	278,266
Term Loan, 3.83%, (3 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing September 29, 2023	396	398,537
		32,320,279
複合-0.2%		
Penn Engineering & Manufacturing Corp. Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing June 27, 2024 Spectrum Brands, Inc.	175	175,654
Term Loan, 3.29%, (USD LIBOR + 2.00%), Maturing June 23, 2022(4)	1,269	1,279,124
		1,454,778
容器およびガラス製品-2.8%		
Berry Plastics Group, Inc. Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing October 1, 2022 BWAY Holding Company	577	579,084
Term Loan, 4.60%, (USD LIBOR + 3.25%), Maturing April 3, 2024(4) Consolidated Container Company, LLC	1,471	1,477,486
Term Loan, 4.74%, (1 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing May 22, 2024 Flex Acquisition Company, Inc.	1,075	1,083,902
Term Loan, 4.34%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing December 29, 2023 Libbey Glass, Inc.	2,264	2,280,838
Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing April 9, 2021 Multi Color Corporation	2,098	1,993,223
Term Loan, Maturing September 20, 2024(5) Pelican Products, Inc.	225	226,898
Term Loan, 5.58%, (3 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing April 11, 2020 Reynolds Group Holdings, Inc.	585	588,735
Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing February 5, 2023 Ring Container Technologies Group, LLC	6,164	6,205,367
Term Loan, Maturing October 31, 2024(5) SIG Combibloc US Acquisition, Inc.	350	350,766
Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing March 13, 2022 Tekni-Plex, Inc.	2,246	2,261,342
Term Loan, 4.53%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing October 17, 2024	200	201,667
		17,249,308
化粧品/トイレタリー-0.8%		
Coty, Inc. Term Loan, 3.73%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing October 27, 2022 Galleria Co.	591	590,653
Term Loan, 4.25%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing September 29, 2023 KIK Custom Products, Inc.	1,200	1,201,500
Term Loan, 5.74%, (1 mo. USD LIBOR + 4.50%), Maturing August 26, 2022 Prestige Brands, Inc.	972	983,726
Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing January 26, 2024	1,774	1,787,331
		4,563,210

イトトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3\$シェアーズ

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
ドラッグー3.6%		
Alkermes, Inc.		
Term Loan, 4.07%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing September 25, 2021	2,071	2,085,024
Amneal Pharmaceuticals, LLC		
Term Loan, 4.83%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing November 1, 2019	1,695	1,709,465
Arbor Pharmaceuticals, Inc.		
Term Loan, 6.33%, (3 mo. USD LIBOR + 5.00%), Maturing July 5, 2023	1,048	1,050,745
Endo Luxembourg Finance Company I S.a.r.l.		
Term Loan, 5.50%, (1 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing April 29, 2024	3,317	3,363,950
Horizon Pharma, Inc.		
Term Loan, 5.00%, (1 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing March 29, 2024	570	573,033
Jaguar Holding Company II		
Term Loan, 4.04%, (USD LIBOR + 2.75%), Maturing August 18, 2022(4)	5,158	5,193,345
Mallinckrodt International Finance S.A.		
Term Loan, 4.08%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing September 24, 2024	1,814	1,819,928
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		
Term Loan, 5.99%, (1 mo. USD LIBOR + 4.75%), Maturing April 1, 2022	6,170	6,296,231
		22,091,721
環境サービスおよび機器ー0.8%		
Advanced Disposal Services, Inc.		
Term Loan, 3.95%, (1 week USD LIBOR + 2.75%), Maturing November 10, 2023	2,853	2,880,810
Clean Harbors, Inc.		
Term Loan, 3.24%, (1 mo. USD LIBOR + 2.00%), Maturing June 27, 2024	200	200,498
EnergySolutions, LLC		
Term Loan, 6.09%, (3 mo. USD LIBOR + 4.75%), Maturing May 29, 2020	1,152	1,173,451
GFL Environmental, Inc.		
Term Loan, 4.08%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing September 29, 2023	520	522,674
Wrangler Buyer Corp.		
Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing September 27, 2024	375	378,549
		5,155,982
電子機器/電器ー9.4%		
Almonde, Inc.		
Term Loan, 4.82%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing June 13, 2024	1,900	1,897,150
Answers Finance, LLC		
Term Loan - Second Lien, 9.00%, (3 mo. USD Prime + 7.90%, Cap 1.10%), Maturing September 15, 2021	117	112,777
Applied Systems, Inc.		
Term Loan, 4.57%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing September 19, 2024	1,600	1,621,778
Aptean, Inc.		
Term Loan, 5.59%, (3 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing December 20, 2022	920	930,039
Avast Software B.V.		
Term Loan, 4.58%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing September 29, 2023	1,252	1,260,597
Campaign Monitor Finance Pty. Limited		
Term Loan, 6.58%, (3 mo. USD LIBOR + 5.25%), Maturing March 18, 2021	613	598,585
CommScope, Inc.		
Term Loan, 3.37%, (USD LIBOR + 2.00%), Maturing December 29, 2022(4)	466	468,312
CPI International, Inc.		
Term Loan, 4.74%, (1 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing July 26, 2024	475	476,855
Cypress Semiconductor Corporation		
Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing July 5, 2021	703	709,058
Electrical Components International, Inc.		
Term Loan, 6.09%, (3 mo. USD LIBOR + 4.75%), Maturing May 28, 2021	1,579	1,592,454

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3\$シェアーズ

債務者／細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
電子機器／電器 (続き)		
Electro Rent Corporation		
Term Loan, 6.27%, (2 mo. USD LIBOR + 5.00%), Maturing January 19, 2024	819	831,095
Entegris, Inc.		
Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing April 30, 2021	147	147,711
Exact Merger Sub, LLC		
Term Loan, 5.58%, (3 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing September 27, 2024	450	454,500
Excelitas Technologies Corp.		
Term Loan, 6.34%, (3 mo. USD LIBOR + 5.00%), Maturing October 31, 2020	1,537	1,543,030
Eze Castle Software, Inc.		
Term Loan, 4.33%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing April 6, 2020	291	293,035
Go Daddy Operating Company, LLC		
Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing February 15, 2024	4,708	4,734,306
GTCR Valor Companies, Inc.		
Term Loan, 5.58%, (3 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing June 16, 2023	525	533,326
Hyland Software, Inc.		
Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing July 1, 2022	1,761	1,779,845
Infoblox, Inc.		
Term Loan, 6.24%, (1 mo. USD LIBOR + 5.00%), Maturing November 7, 2023	572	573,794
Infor (US), Inc.		
Term Loan, 4.08%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing February 1, 2022	6,167	6,186,647
Informatica Corporation		
Term Loan, 4.83%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing August 5, 2022	3,146	3,156,466
Lattice Semiconductor Corporation		
Term Loan, 5.49%, (1 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing March 10, 2021	1,187	1,198,582
M/A-COM Technology Solutions Holdings, Inc.		
Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing May 17, 2024	958	960,905
MA FinanceCo., LLC		
Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing November 19, 2021	1,436	1,438,320
Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing June 21, 2024	348	348,956
MaxLinear, Inc.		
Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing May 12, 2024	1,324	1,331,801
Microsemi Corporation		
Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing January 15, 2023	338	339,918
MTS Systems Corporation		
Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing July 5, 2023	866	873,830
Renaissance Learning, Inc.		
Term Loan, 5.08%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing April 9, 2021	606	610,494
Rocket Software, Inc.		
Term Loan, 5.58%, (3 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing October 14, 2023	767	777,400
Seattle Spinco, Inc.		
Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing June 21, 2024	2,352	2,356,589
SGS Cayman L.P.		
Term Loan, 6.71%, (3 mo. USD LIBOR + 5.38%), Maturing April 23, 2021	151	145,251
SkillSoft Corporation		
Term Loan, 5.99%, (1 mo. USD LIBOR + 4.75%), Maturing April 28, 2021	2,611	2,507,798
SS&C Technologies, Inc.		
Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing July 8, 2022	50	50,057
Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing July 8, 2022	1,033	1,039,440
SurveyMonkey, Inc.		
Term Loan, 5.84%, (3 mo. USD LIBOR + 4.50%), Maturing April 13, 2024	1,147	1,160,030
Sutherland Global Services, Inc.		
Term Loan, 6.71%, (3 mo. USD LIBOR + 5.38%), Maturing April 23, 2021	649	623,990

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3\$シェアーズ

債務者／細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
電子機器／電器 (続き)		
Switch Ltd.		
Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing June 27, 2024	175	176,544
Synchronoss Technologies, Inc.		
Term Loan, 5.74%, (1 mo. USD LIBOR + 4.50%), Maturing January 19, 2024	522	522,620
Synsort Incorporated		
Term Loan, 6.31%, (3 mo. USD LIBOR + 5.00%), Maturing August 9, 2024	1,075	1,061,294
Tibco Software, Inc.		
Term Loan, 4.75%, (1 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing December 4, 2020	399	401,667
Uber Technologies		
Term Loan, 5.24%, (1 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing July 13, 2023	4,115	4,148,141
Veritas Bermuda Ltd.		
Term Loan, 5.83%, (3 mo. USD LIBOR + 4.50%), Maturing January 27, 2023	1,340	1,348,400
VF Holding Corp.		
Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing June 30, 2023	2,030	2,044,017
Wall Street Systems Delaware, Inc.		
Term Loan, 4.83%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing August 26, 2023	395	397,239
Western Digital Corporation		
Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing April 29, 2023	1,521	1,531,739
		57,296,382
設備リース-0.5%		
Avolon TLB Borrower 1 (Luxembourg) S.a.r.l.		
Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing September 20, 2020	175	175,738
Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing April 3, 2022	2,743	2,765,561
		2,941,299
金融仲介-3.4%		
Americold Realty Operating Partnership L.P.		
Term Loan, 4.99%, (1 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing December 1, 2022	289	291,793
Armor Holding II, LLC		
Term Loan, 5.84%, (3 mo. USD LIBOR + 4.50%), Maturing June 26, 2020	2,274	2,299,927
Citco Funding, LLC		
Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing March 31, 2022	1,986	2,004,838
Clipper Acquisitions Corp.		
Term Loan, 3.57%, (3 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing February 6, 2020	1,143	1,150,955
Donnelley Financial Solutions, Inc.		
Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing September 29, 2023	200	201,250
FinCo I, LLC		
Term Loan, 2.75%, Maturing June 14, 2022(6)	850	862,307
Focus Financial Partners, LLC		
Term Loan, 4.57%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing July 3, 2024	800	808,200
Freedom Mortgage Corporation		
Term Loan, 6.96%, (6 mo. USD LIBOR + 5.50%), Maturing February 23, 2022	793	808,651
Greenhill & Co., Inc.		
Term Loan, 5.05%, (USD LIBOR + 3.75%), Maturing October 12, 2022(4)	725	729,078
Guggenheim Partners, LLC		
Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing July 21, 2023	2,987	3,010,160
Harbourvest Partners, LLC		
Term Loan, 3.86%, (3 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing February 4, 2021	362	362,735
LPL Holdings, Inc.		
Term Loan, 3.65%, (USD LIBOR + 2.25%), Maturing September 23, 2024(4)	948	951,326
MIP Delaware, LLC		
Term Loan, 4.33%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing March 9, 2020	491	492,677

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3\$シェアーズ

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
金融仲介 (続き)		
NXT Capital, Inc. Term Loan, 5.75%, (1 mo. USD LIBOR + 4.50%), Maturing November 22, 2022	1,688	1,713,190
Ocwen Financial Corporation Term Loan, 6.24%, (1 mo. USD LIBOR + 5.00%), Maturing December 5, 2020	265	264,853
Quality Care Properties, Inc. Term Loan, 6.49%, (1 mo. USD LIBOR + 5.25%), Maturing October 31, 2022	1,687	1,690,063
Sesac Holdco II, LLC Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing February 23, 2024	373	373,125
Virtus Investment Partners, Inc. Term Loan, 5.07%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing June 1, 2024	349	353,489
Walter Investment Management Corp. Term Loan, 4.99%, (1 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing December 18, 2020	2,586	2,448,750
		20,817,367
食料品-3.3%		
Alphabet Holding Company, Inc. Term Loan, 4.83%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing September 26, 2024	1,700	1,665,735
American Seafoods Group, LLC Term Loan, 4.57%, (USD LIBOR + 3.25%), Maturing August 21, 2023(4)	250	253,125
B&G Foods, Inc. Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing November 2, 2022	1,920	1,936,103
Blue Buffalo Company Ltd. Term Loan, 3.24%, (1 mo. USD LIBOR + 2.00%), Maturing May 27, 2024	723	729,967
Del Monte Foods, Inc. Term Loan, 4.57%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing February 18, 2021	1,083	931,219
Dole Food Company, Inc. Term Loan, 4.01%, (USD LIBOR + 2.75%), Maturing April 6, 2024(4)	1,193	1,199,290
High Liner Foods Incorporated Term Loan, 4.58%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing April 24, 2021	714	718,042
HLF Financing S.a.r.l. Term Loan, 6.74%, (1 mo. USD LIBOR + 5.50%), Maturing February 15, 2023	1,011	1,023,732
Jacobs Douwe Egberts International B.V. Term Loan, 3.56%, (3 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing July 2, 2022	1,461	1,471,473
JBS USA, LLC Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing October 30, 2022	4,726	4,658,310
Nomad Foods Europe Midco Limited Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing May 15, 2024	1,925	1,940,640
Pinnacle Foods Finance, LLC Term Loan, 3.23%, (1 mo. USD LIBOR + 2.00%), Maturing February 2, 2024	2,506	2,521,257
Post Holdings, Inc. Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing May 24, 2024	1,172	1,178,583
		20,227,476
食料サービス-2.0%		
1011778 B.C. Unlimited Liability Company Term Loan, 3.53%, (USD LIBOR + 2.25%), Maturing February 16, 2024(4)	4,257	4,263,518
Centerplate, Inc. Term Loan, 5.05%, (USD LIBOR + 3.75%), Maturing November 26, 2019(4)	1,167	1,167,572
NPC International, Inc. Term Loan, 4.74%, (1 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing April 19, 2024	1,347	1,356,725
Pizza Hut Holdings, LLC Term Loan, 3.24%, (1 mo. USD LIBOR + 2.00%), Maturing June 16, 2023	644	647,883

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3\$シェアーズ

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
食料サービス (続き)		
Seminole Hard Rock Entertainment, Inc. Term Loan, 4.08%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing May 14, 2020	168	168,575
TKC Holdings, Inc. Term Loan, 5.52%, (2 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing February 1, 2023	697	703,792
US Foods, Inc. Term Loan, 4.00%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing June 27, 2023	992	1,001,459
Weight Watchers International, Inc. Term Loan, 4.55%, (USD LIBOR + 3.25%), Maturing April 2, 2020(4)	2,335	2,317,878
Welbilt, Inc. Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing March 3, 2023	606	611,328
		12,238,730
食料/ドラッグ小売-1.3%		
Albertsons, LLC Term Loan, 4.33%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing December 21, 2022	1,493	1,448,800
Term Loan, 4.32%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing June 22, 2023	3,523	3,420,023
General Nutrition Centers, Inc. Term Loan, 3.75%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing March 4, 2019	1,225	1,170,320
Rite Aid Corporation Term Loan - Second Lien, 6.00%, (1 mo. USD LIBOR + 4.75%), Maturing August 21, 2020	200	202,500
Term Loan - Second Lien, 5.13%, (1 mo. USD LIBOR + 3.88%), Maturing June 21, 2021	1,272	1,279,644
Supervalu, Inc. Term Loan, 4.74%, (1 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing June 8, 2024	168	163,121
Term Loan, 4.74%, (1 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing June 8, 2024	280	271,868
		7,956,276
林産品-0.1%		
Expera Specialty Solutions, LLC Term Loan, 5.49%, (1 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing November 3, 2023	668	673,262
		673,262
ヘルスケア-9.7%		
Acadia Healthcare Company, Inc. Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing February 11, 2022	170	171,570
Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing February 16, 2023	1,489	1,500,111
ADMI Corp. Term Loan, 5.11%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing April 30, 2022	1,237	1,250,017
Akorn, Inc. Term Loan, 5.50%, (1 mo. USD LIBOR + 4.25%, Floor 1.25%), Maturing April 16, 2021	736	743,299
Alliance Healthcare Services, Inc. Term Loan, Maturing October 24, 2023(5)	575	577,156
Ardent Legacy Acquisitions, Inc. Term Loan, 6.83%, (3 mo. USD LIBOR + 5.50%), Maturing August 4, 2021	340	341,198
Auris Luxembourg III S.a.r.l. Term Loan, 4.33%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing January 17, 2022	2,533	2,563,075
BioClinica, Inc. Term Loan, 5.63%, (3 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing October 20, 2023	447	439,554
CareCore National, LLC Term Loan, 5.24%, (1 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing March 5, 2021	1,274	1,277,435
Carestream Dental Equipment, Inc. Term Loan, 4.58%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing September 1, 2024	275	275,816
CeramTec Acquisition Corporation Term Loan, 4.07%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing August 30, 2020	91	91,303

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラス I 3 \$ シェアーズ

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
ヘルスケア (続き)		
CHG Healthcare Services, Inc. Term Loan, 4.63%, (USD LIBOR + 3.25%), Maturing June 7, 2023(4)	1,454	1,470,071
Community Health Systems, Inc. Term Loan, 4.07%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing December 31, 2019	548	539,554
Term Loan, 4.32%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing January 27, 2021	2,275	2,206,516
Concentra, Inc. Term Loan, 4.32%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing June 1, 2022	1,271	1,272,626
Convatec, Inc. Term Loan, 3.58%, (3 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing October 31, 2023	373	374,991
CPI Holdco, LLC Term Loan, 5.34%, (3 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing March 21, 2024	473	478,533
DJO Finance, LLC Term Loan, 4.54%, (USD LIBOR + 3.25%), Maturing June 8, 2020(4)	1,320	1,322,429
Envision Healthcare Corporation Term Loan, 4.25%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing December 1, 2023	4,766	4,793,665
Equian, LLC Term Loan, 5.07%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing May 20, 2024	229	231,556
Term Loan, 5.08%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing May 20, 2024	70	71,248
Faenza Acquisition GmbH Term Loan, 4.07%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing August 30, 2020	223	222,925
Term Loan, 4.07%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing August 30, 2020	734	735,045
Genoa, a QoL Healthcare Company, LLC Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing October 28, 2023	1,139	1,148,661
GHX Ultimate Parent Corporation Term Loan, 4.58%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing June 28, 2024	1,471	1,486,026
Greatbatch Ltd. Term Loan, 4.74%, (1 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing October 27, 2022	1,531	1,535,504
Grifols Worldwide Operations USA, Inc. Term Loan, 3.45%, (1 week USD LIBOR + 2.25%), Maturing January 31, 2025	2,264	2,274,171
INC Research, LLC Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing August 1, 2024	320	321,955
Indivior Finance S.a.r.l. Term Loan, 7.39%, (3 mo. USD LIBOR + 6.00%), Maturing December 19, 2019	496	502,000
Kindred Healthcare, Inc. Term Loan, 4.88%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing April 9, 2021	1,363	1,369,170
Kinetic Concepts, Inc. Term Loan, 4.58%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing February 2, 2024	1,820	1,820,816
KUEHG Corp. Term Loan, 5.08%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing August 13, 2022	1,157	1,162,402
Medical Depot Holdings, Inc. Term Loan, 6.83%, (3 mo. USD LIBOR + 5.50%), Maturing January 3, 2023	466	426,755
MMM Holdings, Inc. Term Loan, 10.25%, (3 mo. USD LIBOR + 8.75%, Floor 1.50%), Maturing June 30, 2019	311	304,598
MPH Acquisition Holdings, LLC Term Loan, 4.33%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing June 7, 2023	4,451	4,490,483
MSO of Puerto Rico, Inc. Term Loan, 10.25%, (3 mo. USD LIBOR + 8.75%, Floor 1.50%), Maturing June 30, 2019	226	221,441
National Mentor Holdings, Inc. Term Loan, 4.33%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing January 31, 2021	458	463,030
Navicure, Inc. Term Loan, Maturing October 3, 2024(5)	450	451,125

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラス I 3 \$ シェアーズ

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
ヘルスケア (続き)		
New Millennium Holdco, Inc. Term Loan, 7.74%, (1 mo. USD LIBOR + 6.50%), Maturing December 21, 2020	159	79,421
Opal Acquisition, Inc. Term Loan, 5.33%, (3 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing November 27, 2020	1,463	1,413,193
Ortho-Clinical Diagnostics S.A. Term Loan, 5.08%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing June 30, 2021	2,492	2,504,816
Parexel International Corporation Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing September 27, 2024	1,900	1,920,900
PharMerica Corporation Term Loan, Maturing September 26, 2024(5)	575	578,953
Press Ganey Holdings, Inc. Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing October 23, 2023	1,491	1,502,422
Quintiles IMS Incorporated Term Loan, 3.33%, (3 mo. USD LIBOR + 2.00%), Maturing March 7, 2024	1,647	1,660,869
Term Loan, 3.32%, (3 mo. USD LIBOR + 2.00%), Maturing January 31, 2025	850	856,198
RadNet, Inc. Term Loan, 5.14%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing June 30, 2023	1,026	1,033,571
Select Medical Corporation Term Loan, 4.85%, (USD LIBOR + 3.50%), Maturing March 1, 2021(4)	1,144	1,158,010
Sterigenics-Nordion Holdings, LLC Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing May 15, 2022	417	418,094
Surgery Center Holdings, Inc. Term Loan, 4.50%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing September 2, 2024	2,225	2,213,319
Team Health Holdings, Inc. Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing February 6, 2024	1,368	1,356,724
Tecomet, Inc. Term Loan, 5.06%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing May 2, 2024	549	550,682
U.S. Anesthesia Partners, Inc. Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing June 23, 2024	698	700,868
		58,875,870
家具 - 0.6%		
Bright Bidco B.V. Term Loan, 5.82%, (USD LIBOR + 4.50%), Maturing June 30, 2024(4)	973	984,720
Serta Simmons Bedding, LLC Term Loan, 4.83%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing November 8, 2023	2,853	2,822,526
		3,807,246
工業機器 - 4.4%		
Apex Tool Group, LLC Term Loan, 4.50%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%, Floor 1.25%), Maturing January 31, 2020	2,614	2,595,111
Clark Equipment Company Term Loan, 4.08%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing May 18, 2024	1,592	1,605,599
Delachaux S.A. Term Loan, 4.83%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing October 28, 2021	322	325,136
Dragon Merger Sub, LLC Term Loan, 5.36%, (3 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing July 24, 2024	600	607,125
DXP Enterprises, Inc. Term Loan, 6.74%, (1 mo. USD LIBOR + 5.50%), Maturing August 14, 2023	350	352,625
Engineered Machinery Holdings, Inc. Term Loan, 4.28%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing July 19, 2024(2)	23	23,052
Term Loan, 4.56%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing July 19, 2024	177	177,323

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラス I 3 \$ シェアーズ

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
工業機器 (続き)		
EWT Holdings III Corp. Term Loan, 5.08%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing January 15, 2021	2,803	2,831,001
Filtration Group Corporation Term Loan, 4.38%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing November 21, 2020	634	639,306
Gardner Denver, Inc. Term Loan, 4.08%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing July 30, 2024	925	929,434
Gates Global, LLC Term Loan, 4.58%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing April 1, 2024	2,252	2,268,349
Hayward Industries, Inc. Term Loan, 4.74%, (1 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing August 5, 2024	325	328,386
Husky Injection Molding Systems Ltd. Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing June 30, 2021	2,167	2,186,436
Milacron, LLC Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing September 28, 2023	1,886	1,898,322
Paladin Brands Holding, Inc. Term Loan, 6.83%, (3 mo. USD LIBOR + 5.50%), Maturing August 15, 2022	700	705,250
Rexnord, LLC Term Loan, 4.09%, (USD LIBOR + 2.75%), Maturing August 21, 2023(4)	3,684	3,710,381
Robertshaw US Holding Corp. Term Loan, 5.75%, (1 mo. USD LIBOR + 4.50%), Maturing August 10, 2024	325	328,758
Signode Industrial Group US, Inc. Term Loan, 4.04%, (USD LIBOR + 2.75%), Maturing May 4, 2021(4)	2,230	2,251,961
STS Operating, Inc. Term Loan, 4.99%, (1 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing February 12, 2021	1,205	1,216,039
Tank Holding Corp. Term Loan, 5.54%, (USD LIBOR + 4.25%), Maturing March 16, 2022(4)	1,333	1,338,693
Thermon Industries, Inc. Term Loan, Maturing October 24, 2024(5)	250	251,250
		26,569,537
保険 - 2.7%		
Alliant Holdings I, Inc. Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing August 12, 2022	1,592	1,604,872
AmWINS Group, Inc. Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing January 25, 2024	1,464	1,470,647
Asurion, LLC Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing August 4, 2022	2,975	2,999,885
Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing November 3, 2023	1,358	1,370,121
Term Loan - Second Lien, 7.24%, (1 mo. USD LIBOR + 6.00%), Maturing August 4, 2025	1,150	1,188,273
Cunningham Lindsey U.S., Inc. Term Loan, 5.08%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing December 10, 2019	873	861,193
Hub International Limited Term Loan, 4.31%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing October 2, 2020	3,222	3,251,850
NFP Corp. Term Loan, 4.74%, (1 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing January 8, 2024	1,565	1,581,169
USI Holdings Corporation Term Loan, Maturing July 26, 2024(5)	425	424,734
USI, Inc. Term Loan, 4.31%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing May 16, 2024	1,575	1,578,741
		16,331,485

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3\$シェアーズ

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
レジャー用品/活動/映画-3.1%		
AMC Entertainment, Inc.		
Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing December 15, 2022	1,470	1,472,887
Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing December 15, 2023	347	346,977
Ancestry.com Operations, Inc.		
Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing October 19, 2023	1,486	1,501,092
Bombardier Recreational Products, Inc.		
Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing June 30, 2023	2,945	2,963,658
Bright Horizons Family Solutions, Inc.		
Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing November 7, 2023	348	351,007
CDS U.S. Intermediate Holdings, Inc.		
Term Loan, 5.08%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing July 8, 2022	270	271,589
ClubCorp Club Operations, Inc.		
Term Loan, 4.59%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing August 15, 2024	1,275	1,279,183
Delta 2 (LUX) S.a.r.l.		
Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing February 1, 2024	1,550	1,562,271
Emerald Expositions Holding, Inc.		
Term Loan, 4.33%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing May 22, 2024	823	830,396
Live Nation Entertainment, Inc.		
Term Loan, 3.50%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing October 31, 2023	2,295	2,307,928
Match Group, Inc.		
Term Loan, 3.81%, (3 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing November 16, 2022	350	353,500
Sabre GBLB, Inc.		
Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing February 22, 2024	452	454,498
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.		
Term Loan, 4.33%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing March 31, 2024	1,318	1,300,177
SRAM, LLC		
Term Loan, 4.53%, (USD LIBOR + 3.25%), Maturing March 15, 2024(4)	1,345	1,350,588
UFC Holdings, LLC		
Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing August 18, 2023	1,312	1,324,150
WMG Acquisition Corp.		
Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing November 1, 2023	1,130	1,136,166
		18,806,067
宿泊およびカジノ-4.0%		
Amaya Holdings B.V.		
Term Loan, 4.83%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing August 1, 2021	3,664	3,692,596
Aristocrat Leisure Limited		
Term Loan, 3.36%, (3 mo. USD LIBOR + 2.00%), Maturing September 19, 2024	375	376,875
Boyd Gaming Corporation		
Term Loan, 3.70%, (1 week USD LIBOR + 2.50%), Maturing September 15, 2023	3,129	3,146,999
CityCenter Holdings, LLC		
Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing April 18, 2024	2,394	2,406,906
Cyan Blue Holdco 3 Limited		
Term Loan, 4.83%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing July 26, 2024	200	201,495
Eldorado Resorts, LLC		
Term Loan, 3.50%, (USD LIBOR + 2.25%), Maturing April 17, 2024(4)	576	577,307
ESH Hospitality, Inc.		
Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing August 30, 2023	842	847,944
Four Seasons Hotels Limited		
Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing November 30, 2023	620	625,256
Gateway Casinos & Entertainment Limited		
Term Loan, 5.08%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing February 22, 2023	274	278,027

イトトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3\$シェアーズ

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
宿泊およびカジノ (続き)		
Golden Nugget, Inc.		
Term Loan, 4.53%, (USD LIBOR + 3.25%), Maturing October 4, 2023(4)	3,787	3,828,587
Hilton Worldwide Finance, LLC		
Term Loan, 3.24%, (1 mo. USD LIBOR + 2.00%), Maturing October 25, 2023	4,006	4,034,351
MGM Growth Properties Operating Partnership L.P.		
Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing April 25, 2023	1,305	1,313,282
Playa Resorts Holding B.V.		
Term Loan, 4.37%, (USD LIBOR + 3.00%), Maturing April 5, 2024(4)	2,219	2,225,912
RHP Hotel Properties L.P.		
Term Loan, 3.56%, (3 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing May 11, 2024	597	602,000
Tropicana Entertainment, Inc.		
Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing November 27, 2020	177	178,018
		24,335,555
非鉄金属/鉱物-1.0%		
Dynacast International, LLC		
Term Loan, 4.58%, (3 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing January 28, 2022	1,349	1,365,935
Fairmount Santrol, Inc.		
Term Loan, 6.75%, (3 mo. USD Prime + 2.50%), Maturing September 5, 2019	1,399	1,397,773
Term Loan, Maturing October 12, 2024(5)	1,225	1,228,446
Global Brass & Copper, Inc.		
Term Loan, 4.50%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing July 18, 2023	545	551,987
Murray Energy Corporation		
Term Loan, 8.58%, (3 mo. USD LIBOR + 7.25%), Maturing April 16, 2020	1,167	1,047,419
Oxbow Carbon, LLC		
Term Loan, 4.74%, (1 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing January 19, 2020	488	494,203
		6,085,763
石油およびガス-2.4%		
Ameriforge Group, Inc.		
Term Loan, 14.33%, (9.33%, (3 mo. USD LIBOR + 8.00%) Cash, 5.00% PIK), Maturing June 8, 2022	764	810,195
Aquilex Holdings, LLC		
Term Loan, 5.49%, (1 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing October 3, 2024	500	504,375
BCP Raptor, LLC		
Term Loan, 5.52%, (2 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing June 24, 2024	499	505,140
Bronco Midstream Funding, LLC		
Term Loan, 5.32%, (3 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing August 15, 2020	1,031	1,042,282
CITGO Holding, Inc.		
Term Loan, 9.84%, (3 mo. USD LIBOR + 8.50%), Maturing May 12, 2018	445	451,286
CITGO Petroleum Corporation		
Term Loan, 4.84%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing July 29, 2021	776	780,526
Crestwood Holdings, LLC		
Term Loan, 9.24%, (1 mo. USD LIBOR + 8.00%), Maturing June 19, 2019	330	331,838
Fieldwood Energy, LLC		
Term Loan, 4.21%, (3 mo. USD LIBOR + 2.88%), Maturing September 28, 2018	807	775,668
Term Loan, 8.33%, (3 mo. USD LIBOR + 7.00%), Maturing August 31, 2020	325	294,396
Term Loan, 8.46%, (3 mo. USD LIBOR + 7.13%), Maturing September 30, 2020	430	305,506
Term Loan - Second Lien, 8.46%, (3 mo. USD LIBOR + 7.13%), Maturing September 30, 2020	595	227,270
Green Plains Renewable Energy, Inc.		
Term Loan, 6.74%, (1 mo. USD LIBOR + 5.50%), Maturing August 18, 2023	700	705,250
MEG Energy Corp.		
Term Loan, 4.83%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing December 31, 2023	3,590	3,606,968

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラス I 3 \$ シェアーズ

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
石油およびガス (続き)		
Paragon Offshore Finance Company		
Term Loan, 0.00%, Maturing July 18, 2021(3)(7)	6	0
Term Loan, 7.35%, (3 mo. USD LIBOR + 6.00% (1.00% Cash, 6.35% PIK)), Maturing July 18, 2022	42	34,570
Seadrill Partners Finco, LLC		
Term Loan, 4.33%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing February 21, 2021	1,767	1,350,854
Sheridan Investment Partners II L.P.		
Term Loan, 4.82%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing December 16, 2020	29	24,946
Term Loan, 4.82%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing December 16, 2020	79	66,890
Term Loan, 4.82%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing December 16, 2020	566	480,851
Sheridan Production Partners I, LLC		
Term Loan, 4.82%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing October 1, 2019	84	70,718
Term Loan, 4.82%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing October 1, 2019	137	115,778
Term Loan, 4.82%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing October 1, 2019	1,032	873,744
Southcross Holdings Borrower L.P.		
Term Loan, 9.00%, (3.50% Cash, 5.50% PIK), Maturing April 13, 2023(6)	46	40,050
Ultra Resources, Inc.		
Term Loan, 4.31%, (USD LIBOR + 3.00%), Maturing April 12, 2024(4)	1,025	1,027,990
		14,427,091
出版 - 1.0%		
Ascend Learning, LLC		
Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing July 12, 2024	800	806,083
Getty Images, Inc.		
Term Loan, 4.83%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing October 18, 2019	3,372	2,959,033
Harland Clarke Holdings Corp.		
Term Loan, 6.83%, (3 mo. USD LIBOR + 5.50%), Maturing February 9, 2022	296	297,179
LSC Communications, Inc.		
Term Loan, 7.20%, (1 week USD LIBOR + 6.00%), Maturing September 30, 2022	667	673,333
Merrill Communications, LLC		
Term Loan, 6.63%, (3 mo. USD LIBOR + 5.25%), Maturing June 1, 2022	350	352,406
ProQuest, LLC		
Term Loan, 4.99%, (1 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing October 24, 2021	1,126	1,137,764
		6,225,798
ラジオおよびテレビ - 2.9%		
ALM Media Holdings, Inc.		
Term Loan, 5.83%, (3 mo. USD LIBOR + 4.50%), Maturing July 31, 2020	324	294,613
AP NMT Acquisition B.V.		
Term Loan, 7.09%, (3 mo. USD LIBOR + 5.75%), Maturing August 13, 2021	340	328,284
CBS Radio, Inc.		
Term Loan, 4.74%, (1 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing October 17, 2023	786	793,013
Term Loan, Maturing October 17, 2023(5)	325	327,681
Cumulus Media Holdings, Inc.		
Term Loan, 4.50%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing December 23, 2020	3,844	3,358,796
E.W. Scripps Company (The)		
Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing August 16, 2024	250	252,031
Entercom Radio, LLC		
Term Loan, 4.73%, (1 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing November 1, 2023	620	622,922
Gray Television, Inc.		
Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing February 7, 2024	174	175,238
Hubbard Radio, LLC		
Term Loan, 4.50%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing May 27, 2022	702	703,586

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3\$シェアーズ

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
ラジオおよびテレビ (続き)		
iHeartCommunications, Inc. Term Loan, 8.83%, (3 mo. USD LIBOR + 7.50%), Maturing July 30, 2019	1,500	1,133,437
Mission Broadcasting, Inc. Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing January 17, 2024	197	198,548
Nexstar Broadcasting, Inc. Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing January 17, 2024	1,571	1,581,369
Raycom TV Broadcasting, LLC Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing August 23, 2024	750	755,625
Sinclair Television Group, Inc. Term Loan, 3.50%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing January 3, 2024	1,216	1,220,372
Univision Communications, Inc. Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing March 15, 2024	5,809	5,788,688
		17,534,203
小売 (食料およびドラッグを除く) -3.3%		
Ascena Retail Group, Inc. Term Loan, 5.75%, (1 mo. USD LIBOR + 4.50%), Maturing August 21, 2022	1,252	1,091,969
Bass Pro Group, LLC Term Loan, 6.24%, (1 mo. USD LIBOR + 5.00%), Maturing September 25, 2024	850	828,219
BJ' s Wholesale Club, Inc. Term Loan, 4.99%, (1 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing February 3, 2024	647	632,051
CDW, LLC Term Loan, 3.34%, (3 mo. USD LIBOR + 2.00%), Maturing August 17, 2023	932	938,603
Coinamatic Canada, Inc. Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing May 14, 2022	159	159,317
David' s Bridal, Inc. Term Loan, 5.34%, (3 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing October 11, 2019	1,063	879,995
Evergreen Acqco 1 L.P. Term Loan, 5.11%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing July 9, 2019	1,937	1,782,338
Global Appliance, Inc. Term Loan, 5.34%, (3 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing September 29, 2024	675	676,477
Harbor Freight Tools USA, Inc. Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing August 18, 2023	751	755,561
J. Crew Group, Inc. Term Loan, 4.29%, (USD LIBOR + 3.00%), Maturing March 5, 2021(3)(4)	1,049	557,560
LSF9 Atlantis Holdings, LLC Term Loan, 7.24%, (1 mo. USD LIBOR + 6.00%), Maturing May 1, 2023	1,217	1,226,221
Men' s Wearhouse, Inc. (The) Term Loan, 4.77%, (USD LIBOR + 3.50%), Maturing June 18, 2021(4)	753	748,725
Michaels Stores, Inc. Term Loan, 3.99%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing January 30, 2023	1,327	1,328,653
Neiman Marcus Group Ltd., LLC Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing October 25, 2020	1,402	1,110,564
Party City Holdings, Inc. Term Loan, 4.43%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing August 19, 2022	1,631	1,637,221
PetSmart, Inc. Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing March 11, 2022	2,748	2,368,111
PFS Holding Corporation Term Loan, 4.75%, (1 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing January 31, 2021	675	609,639
Pier 1 Imports (U.S.), Inc. Term Loan, 4.83%, (3 mo. USD LIBOR + 3.50%), Maturing April 30, 2021	460	443,478

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラス I 3 \$ シェアーズ

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
小売 (食料およびドラッグを除く) (続き)		
Rent-A-Center, Inc. Term Loan, 4.25%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing March 19, 2021	98	97,818
Toys 'R' Us Property Company I, LLC Term Loan, 6.24%, (1 mo. USD LIBOR + 5.00%), Maturing August 21, 2019	1,416	1,304,786
Vivid Seats Ltd. Term Loan, 5.24%, (1 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing June 30, 2024	748	750,930
		19,928,236
鉄鋼-0.6%		
Neenah Foundry Company Term Loan, 7.79%, (2 mo. USD LIBOR + 6.50%), Maturing April 26, 2019	1,276	1,266,367
Zekelman Industries, Inc. Term Loan, 4.07%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing June 14, 2021	2,270	2,284,946
		3,551,313
陸上輸送-0.6%		
Hertz Corporation (The) Term Loan, 4.00%, (1 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing June 30, 2023	691	690,224
Kenan Advantage Group, Inc. Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing July 31, 2022	389	389,649
Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing July 31, 2022	1,279	1,281,313
PODS, LLC Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing February 2, 2022	248	249,714
Stena International S.a.r.l. Term Loan, 4.34%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing March 3, 2021	1,351	1,257,555
		3,868,455
電気通信-4.7%		
CenturyLink, Inc. Term Loan, 2.75%, Maturing January 31, 2025(6)	3,675	3,630,977
Ciena Corporation Term Loan, 3.74%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing January 28, 2022	1,602	1,610,099
Colorado Buyer, Inc. Term Loan, 4.31%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing May 1, 2024	1,571	1,585,202
Consolidated Communications, Inc. Term Loan, 4.25%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing October 4, 2023	722	711,668
Digicel International Finance Limited Term Loan, 5.07%, (3 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing May 28, 2024	550	554,469
Frontier Communications Corp. Term Loan, 4.99%, (1 mo. USD LIBOR + 3.75%), Maturing June 15, 2024	1,372	1,308,342
Global Eagle Entertainment, Inc. Term Loan, 8.71%, (USD LIBOR + 7.50%), Maturing January 6, 2023(4)	790	775,517
Intelsat Jackson Holdings S.A. Term Loan, 4.07%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing June 30, 2019	3,300	3,296,218
IPC Corp. Term Loan, 5.89%, (3 mo. USD LIBOR + 4.50%), Maturing August 6, 2021	1,073	1,048,369
Level 3 Financing, Inc. Term Loan, 3.49%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing February 22, 2024	1,900	1,907,465
Mitel Networks Corporation Term Loan, Maturing July 27, 2023(5)	325	328,555
Onvoy, LLC Term Loan, 5.83%, (3 mo. USD LIBOR + 4.50%), Maturing February 10, 2024	498	497,345

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラス I 3 \$ シェアーズ

債務者/細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
電気通信 (続き)		
Sprint Communications, Inc.		
Term Loan, 3.75%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing February 2, 2024	4,826	4,845,569
Syniverse Holdings, Inc.		
Term Loan, 4.24%, (1 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing April 23, 2019	609	595,040
Term Loan, 4.33%, (3 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing April 23, 2019	2,413	2,357,968
Telesat Canada		
Term Loan, 4.32%, (2 mo. USD LIBOR + 3.00%), Maturing November 17, 2023	3,193	3,224,167
Unitymedia Finance, LLC		
Term Loan, Maturing October 16, 2024(5)	675	674,086
		28,951,056
公益 - 1.7%		
Calpine Construction Finance Company L.P.		
Term Loan, 3.50%, (1 mo. USD LIBOR + 2.25%), Maturing May 3, 2020	646	648,433
Term Loan, 3.75%, (1 mo. USD LIBOR + 2.50%), Maturing January 31, 2022	745	745,954
Calpine Corporation		
Term Loan, 3.00%, (3 mo. USD LIBOR + 1.75%), Maturing November 30, 2017	78	78,556
Term Loan, 3.00%, (1 mo. USD LIBOR + 1.75%), Maturing December 31, 2019	323	324,241
Term Loan, 4.09%, (3 mo. USD LIBOR + 2.75%), Maturing January 15, 2024	2,639	2,651,903
Dayton Power & Light Company (The)		
Term Loan, 4.50%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing August 24, 2022	372	377,887
Dynegy, Inc.		
Term Loan, 4.49%, (1 mo. USD LIBOR + 3.25%), Maturing February 7, 2024	1,815	1,827,875
Invenergy Thermal Operating I, LLC		
Term Loan, 6.83%, (3 mo. USD LIBOR + 5.50%), Maturing October 19, 2022	115	108,424
Lightstone Generation, LLC		
Term Loan, 5.74%, (1 mo. USD LIBOR + 4.50%), Maturing January 30, 2024	91	91,509
Term Loan, 5.74%, (1 mo. USD LIBOR + 4.50%), Maturing January 30, 2024	1,460	1,468,612
Lonestar Generation, LLC		
Term Loan, 5.57%, (3 mo. USD LIBOR + 4.25%), Maturing February 22, 2021	901	891,251
Longview Power, LLC		
Term Loan, 7.39%, (3 mo. USD LIBOR + 6.00%), Maturing April 13, 2021	1,149	740,823
Talen Energy Supply, LLC		
Term Loan, 5.24%, (1 mo. USD LIBOR + 4.00%), Maturing April 15, 2024	522	521,279
		10,476,747
シニア変動利付有価証券合計 (認識された原価: 592,336,994米ドル)		587,803,613

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3\$シェアーズ

普通株式-0.8%

銘柄名	数量	時価 (米ドル)
航空および軍需-0.0%(8)		
IAP Global Services, LLC(3)(9)(10)	24	243,747
		243,747
自動車-0.0%(8)		
Dayco Products, LLC(9)(10)	9,586	299,562
		299,562
ビジネス機器およびサービス-0.1%		
Education Management Corp.(3)(9)(10)	4,977,534	0
RCS Capital Corp.(9)(10)	13,890	409,755
		409,755
電子機器/電器-0.1%		
Answers Corp.(9)(10)	22,610	357,991
		357,991
ヘルスケア-0.0%(8)		
New Millennium Holdco, Inc.(9)(10)	19,009	6,178
		6,178
宿泊およびカジノ-0.0%(8)		
Caesars Entertainment Corp.(9)(10)	8,330	107,874
		107,874
石油およびガス-0.5%		
AFG Holdings, Inc.(9)(10)	49,027	1,666,918
Paragon Offshore Finance Company, Class A(9)(10)	1,213	1,354
Paragon Offshore Finance Company, Class B(9)(10)	606	11,741
Paragon Offshore, Ltd.(9)(10)	1,213	20,773
Samson Resources II, LLC, Class A(9)(10)	54,233	1,319,668
Southcross Holdings Group, LLC(3)(9)(10)	48	0
Southcross Holdings L.P., Class A(9)(10)	48	26,880
		3,047,334
出版-0.1%		
MediaNews Group, Inc.(9)(10)	33,396	534,330
		534,330
普通株式合計 (認識された原価: 4,028,136米ドル)		5,006,771

イトン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3\$シェアーズ

転換優先株式 - 0.0%

銘柄名	数量	時価 (米ドル)
ビジネス機器およびサービス - 0.0%		
Education Management Corp., Series A-1, 7.50%(3)(9)(10)	5,538	0
転換優先株式合計 (認識された原価: 390,854米ドル)		0

社債 - 0.0% (8)

銘柄名	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
建設およびデベロッパー - 0.0%(8)		
VICI Properties 1, LLC/VICI FC, Inc. 8.00%, 10/15/23(9)	31	35,029
社債合計 (認識された原価: 34,604米ドル)		35,029

短期投資証券 - 3.4%

細目	数量	時価 (米ドル)
Eaton Vance Cash Reserves Fund, LLC, 1.35%(11)	20,968,492	20,970,588
短期投資証券合計 (認識された原価: 20,971,640米ドル)		20,970,588

投資合計 - 100.6%

(認識された原価: 617,762,228米ドル)

613,816,001

一時借入ローン契約控除 - (0.0)%(8)

(124,596)

純投資 - 100.6%

(認識された原価: 617,637,632米ドル)

613,691,405

負債控除後その他の資産 - (0.6)%

(3,626,230)

純資産 - 100.0%

610,065,175

投資有価証券明細表のそれぞれの投資カテゴリーに表示されているパーセンテージは純資産を基にしています。

- (1) シニア変動利付商品 (シニアローン) は、余剰のキャッシュフローから繰上返済が要求されることや、債務者に自身の選択で返済を認めることがあります。債務者が返済する程度は、契約上の要求もしくは債務者の選択によるものであれ、正確に予測することはできません。結果として、実際の残存期間は記載された規定の満期より短くなる場合があります。ただし、シニアローンの予想平均残存期間は概ね2年から4年程度となっています。一般的にシニアローンの利率は、定期的に、基礎となる貸出利率にスプレッドを加算することにより再算定されます。これらの基礎となる貸出金利は、第一にロンドン・インターバンク・オファード・レート (「LIBOR」) であり、第二に、単一もしくは複数の主要な米国銀行によって提示されるプライム・レート (「Prime Rate」) です。基準貸出金利は、フロアまたは最低金利が設定されることがあります。
- (2) 一時借入の、または部分的に一時借入のローン契約です。規定の利率は、長期ローン部分の参照金利およびスプレッドの加重平均利率、ならびに、一時借入ローン部分に係る契約費用を表します。
- (3) 開示を目的とした公正価値測定では、当該証券はレベル3に分類されます。レベル3とは米国会計基準における3段階の公正価値評価法による価格で、市場での価格は観察不可能だが、市場関係者による最善の情報を仮定とした価格に相当します。
- (4) 規定の利率は、2017年10月31日時点のシニアローンファシリティの契約の加重平均利率を表します。各契約の利率は、主として、週次、月次あるいは四半期毎に、基礎となる貸出利率、スプレッドおよび更改期間により再算定されます。
- (5) 当該シニアローンは、2017年10月31日以降に、受渡しされ利率が決定される予定です。
- (6) 固定金利ローンです。
- (7) 発行体は利息および／または元本の支払に関してデフォルト状態にあります。変動金利証券については、利息計上停止の状況を反映するために利率が調整されています。
- (8) 該当する場合、合計は0.05%未満または (0.05) %未満です。
- (9) 当該証券は、シニアローンの再構築に関連して取得されており、転売時に制限を受けることがあります。
- (10) 無利息証券です。
- (11) イートン・パンスのポートフォリオが利用可能な関連投資会社であり、高格付けの米ドル建てマネー・マーケット投資証券に投資を行うファンドです。表示の利回りは、2017年10月31日時点の7日間の年率換算利回りです。

略語：

LIBOR-ロンドン・インターバンク・オファード・レート (London Interbank Offered Rate)

PIK-ペイメント・イン・カインド (Payment In Kind) 債のことであり、利払いが現金ではなく、既存の債務に対して発生する追加的債務の形式で行われる債務のことで。※

USD-米ドル

※はアセットマネジメントOneにて追記

(2) 資産・負債計算書

(米ドル表示)

資産	2017年10月31日現在
関連当事者以外に係る投資－評価額 (認識された原価：596,665,992米ドル)	592,720,817
関連当事者に係る投資－評価額 (認識された原価：20,971,640米ドル)	20,970,588
現金	2,348,479
未収利息	1,491,722
関連当事者に係る未収配当	28,552
売却済投資に係る未収金	4,239,597
売却済ファンド参加型投資証券に係る未収金	2,398,621
前払費用	52,175
資産合計	624,250,551

負債	
購入済投資に係る未払金	12,373,781
償還済ファンド参加型投資証券に係る未払金	115,513
未払分配金	1,138,453
関連当事者に係る未払金：	
投資顧問会社報酬	264,498
未払費用	293,131
負債合計	14,185,376
純資産	610,065,175

純資産の源泉

資本：	
参加型投資証券－発行済投資証券1口当たり額面1米ドル	61,729,964
追加の払込資本	562,396,726
累積実現損失純額	(10,699,379)
累積未分配投資収益純額	584,091
未実現損失純額	(3,946,227)
合計	610,065,175

クラスI3 \$シェアーズ

純資産	184,132,611
参加型投資証券発行済口数	18,550,976
1口当たり純資産価額、発行価格および償還価格 (純資産÷参加型投資証券発行済口数)	9.93

(3) 損益計算書

(米ドル表示)

	2017年10月31日終了年度
投資収益	
利息およびその他の収益	26,357,688
関連当事者からの配当	458,629
雑収入	102,724
投資収益合計	26,919,041

費用	
投資顧問会社報酬	3,083,279
保管銀行報酬	206,925
名義書換および分配支払代理人報酬	197,587
法のおよび会計サービス	131,832
印刷費用および送料	425
金利費用および報酬	152,974
雑費	13,886
費用合計	3,786,908

純投資収益	23,132,133
-------	------------

実現および未実現利益 (損失)	
実現純利益 (損失) -	
投資取引	(2,672,375)
投資取引 - 関連当事者	10,718
実現純損失	(2,661,657)
未実現利益 (損失) 変動額 -	
投資	8,108,554
投資 - 関連当事者	(9,555)
未実現利益 (損失) 純変動額	8,098,999

実現および未実現利益純額	5,437,342
--------------	-----------

営業による純資産の純増加額	28,569,475
---------------	------------

(イトン・バンス・マネジメント提供の財務書類より作成しております。)

日本短期公社債マザーファンド

第9期 運用報告書

(決算日 2018年7月3日)

『日本短期公社債マザーファンド』は、去る2018年7月3日に第9期の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をお知らせいたします。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形 態	親投資信託
信 託 期 間	原則、無期限です。
運 用 方 針	主として本邦通貨建ての公社債に投資することにより、安定した収益の確保を目指した運用を行います。
主 要 運 用 対 象	本邦通貨建ての公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

○最近3期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰	中 落 率			
7期 (2016年7月4日)	円	%	%	%	百万円
	10,060	0.00	62.6	—	66
8期 (2017年7月3日)		△0.04	—	—	61
9期 (2018年7月3日)		△0.06	—	—	58

※△(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

※実質的に本邦通貨建の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指して運用を行います。特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

※ベンチマークとは、ファンドの運用成果の評価基準(目標基準)となる指標をいい、約款または投資信託説明書(目論見書)において、その旨の記載があるものを指します。

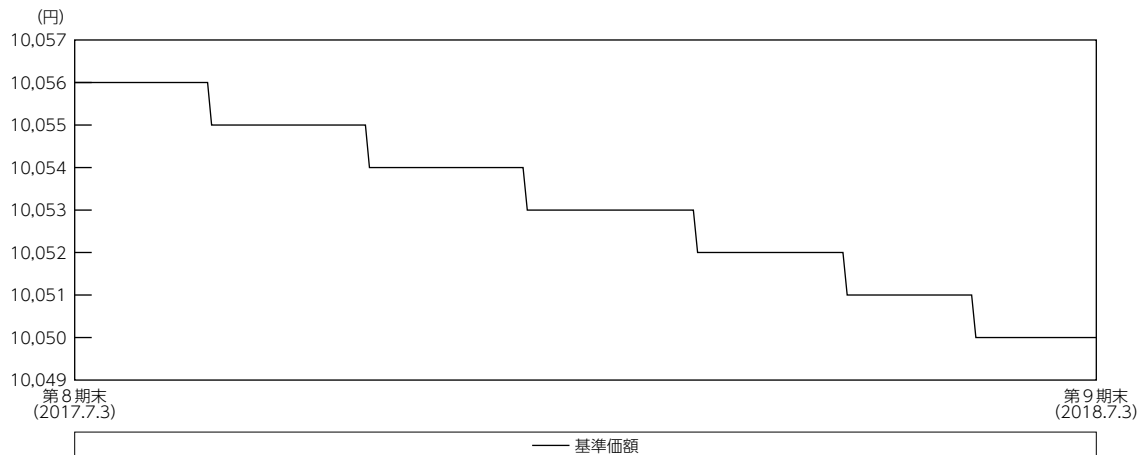
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
	騰	落 率			
(期 首) 2017年7月3日	円	%	%	%	%
	10,056	—	—	—	—
7月末	10,056	0.00	—	—	—
8月末	10,055	△0.01	—	—	—
9月末	10,055	△0.01	—	—	—
10月末	10,054	△0.02	—	—	—
11月末	10,054	△0.02	—	—	—
12月末	10,053	△0.03	—	—	—
2018年1月末	10,053	△0.03	—	—	—
2月末	10,052	△0.04	—	—	—
3月末	10,052	△0.04	—	—	—
4月末	10,051	△0.05	—	—	—
5月末	10,050	△0.06	—	—	—
6月末	10,050	△0.06	—	—	—
(期 末) 2018年7月3日		△0.06	—	—	—

※騰落率は期首比。

運用経過の説明

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主としてわが国の短期公社債に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行います。

基準価額はマイナス金利の影響もあり期首10,056円から、10,050円に6円の値下がりとなりました。

投資環境

● 国内債券市場

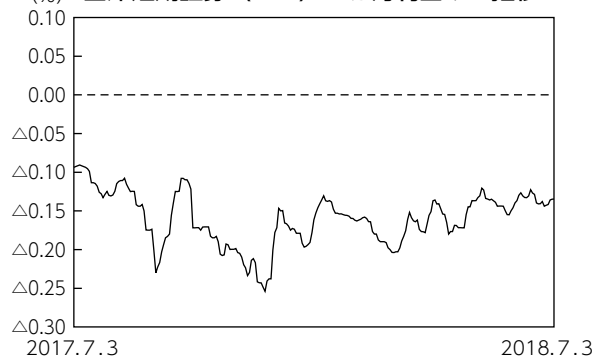
当期間の残存1年程度の日本国債の利回りについては、日銀の金融緩和の影響もあり、マイナス金利が継続しました。

2018年4月には日銀黒田総裁の2期目がスタートしましたが、黒田総裁は1期目に続き積極的な緩和スタンスを続けていくことを表明しました。

長期間の緩和で債券市場のボラティリティは低下していますが、日銀の買いオペの金額の増減を受けて市場が動くことが多くなっています。

国債を除く債券については、プラス利回りに対するニーズも強いことから、0%前後の利回りに張り付いた状態になっています。

国庫短期証券 (TB) 3ヵ月利回りの推移



※国庫短期証券 (TB) 3ヵ月利回りの低下は価格の上昇を示し、逆の場合は下落したことを示します。

■ ポートフォリオについて

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。ファン
ドにとって損失の発生が明らかなマイナス利回りの債券の組み入れを行わず、期末時点での債券の組み
入れはありません。

■ ベンチマークとの差異について

実質的に本邦通貨建ての公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指して運用を行いますが、特
定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数がな
いため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

よって、グラフは掲載しておりません。

今後の運用方針

引き続き短期公社債などを中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、市場環境によっ
ては、目標とする運用ができない場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2017年7月4日～2018年7月3日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年7月4日～2018年7月3日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月4日～2018年7月3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

(2018年7月3日現在)

2018年7月3日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2018年7月3日現在)

項 目	当 期		末
	評 価	額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		千円 58,809	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額		58,809	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月3日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	58,809,774円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	58,809,774
(B) 負 債	123
未 払 利 息	123
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	58,809,651
元 本	58,519,794
次 期 繰 越 損 益 金	289,857
(D) 受 益 権 総 口 数	58,519,794口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	10,050円

○損益の状況 (2017年7月4日～2018年7月3日)

項 目	当 期
(A) 受 取 利 息 等 収 益	△ 41,485円
支 払 利 息	△ 41,485
(B) 当 期 利 益 (A)	△ 41,485
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	346,550
(D) 解 約 差 損 益 金	△ 15,208
(E) 計 (B+C+D)	289,857
次 期 繰 越 損 益 金 (E)	289,857

・解約差損益金とは、解約元本額と解約代金との差額で解約元本額を上(下)回って支払うため損(益)金として処理することになっております。

注記事項

・投資信託の期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	61,501,902円
期中追加設定元本額	－円
期中一部解約元本額	2,982,108円
期末元本の内訳	
みずほ・ブラックロック グローバル農業関連株ファンド	5,267,461円
短期ハイイールド債券ファンド (ヘッジあり)	995,620円
バンクローン・ファンド (ヘッジなし)	15,905,959円
バンクローン・ファンド (ヘッジあり)	13,922,043円
新光バンクローン・ファンド・ネオ (円ヘッジ型)	5,069,672円
バンクローン・ファンド (ヘッジなし/年1回決算型)	1,093,509円
バンクローン・ファンド (ヘッジあり/年1回決算型)	99,473円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド10月号	3,976,144円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド11月号	994,036円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド12月号	497,018円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド1月号	497,018円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド2月号	49,702円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド3月号	397,615円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド4月号	12,417円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド5月号	99,404円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド6月号	994,036円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド7月号	397,615円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド8月号	497,018円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド9月号	497,018円
新光バンクローン・ファンド (円ヘッジ型) 2015-09	2,982,108円
新光バンクローン・ファンド (円ヘッジ型) 2015-12	993,937円
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジあり>	795,387円
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジなし>	2,485,584円
合 計	58,519,794円