

運用報告書 (全体版)

第12期<決算日2025年6月10日>

バンクローン・ファンド (ヘッジなし/年1回決算型)

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／その他資産 (バンクローン)	
信託期間	2013年9月30日から2048年6月10日まで。	
運用方針	投資信託証券を主要投資対象として、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。	
主要投資対象	バンクローン・ファンド (ヘッジなし/年1回決算型)	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・アイルズ) 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	米ドル建ての企業向けバンクローン (貸付債権)。
	D I A M マネーマザーファンド	国内発行体の公社債、転換社債、ユーロ円債、資産担保証券ならびに C D、C P、コールローン等の国内短期金融資産。
運用方法	以下の投資信託証券を通じて、主として米ドル建ての企業向けバンクローン (貸付債権) に実質的な投資を行い、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。 ケイマン諸島籍外国投資法人 イートン・パンス・インターナショナル (ケイマン・アイルズ) 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。) 米ドル建投資証券 内国証券投資信託 (親投資信託) D I A M マネーマザーファンド受益証券 各投資信託証券への投資割合は、資産動向や市況動向などを勘案して決定するものとし、バンクローン・ポートフォリオの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。 外貨建資産については、原則として当ファンドにおいて為替ヘッジを行いません。	
組入制限	バンクローン・ファンド (ヘッジなし/年1回決算型)	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	D I A M マネーマザーファンド	株式への投資割合は、純資産総額の 10 % 以下とします。外貨建て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、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等の全額とします。分配金額は、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などには、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、「バンクローン・ファンド (ヘッジなし/年1回決算型)」は、2025年6月10日に第12期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<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

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

バンクローン・ファンド（ヘッジなし／年1回決算型）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			Morningstar®LSTA®米国 レバレッジド・ローン指数 SM		投資証券 組入比率	債券組入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率 (円 換 算) (参考指数)	期 騰 落 中 率			
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
8 期 (2021年6月10日)	13,120	0	0	8.3	217.46	12.0	96.5	－ 218
9 期 (2022年6月10日)	15,811	0	0	20.5	267.05	22.8	96.5	0.3 324
10期 (2023年6月12日)	16,992	0	0	7.5	295.13	10.5	97.1	0.3 215
11期 (2024年6月10日)	20,723	0	0	22.0	373.57	26.6	97.1	0.3 276
12期 (2025年6月10日)	20,058	0	0	△3.2	367.44	△1.6	96.9	0.3 286

- (注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注2) 「投資証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。
- (注3) Morningstar®LSTA®米国レバレッジド・ローン指数SM（円換算）は、Morningstar®LSTA®米国レバレッジド・ローン指数SMをアセットマネジメントOneが円換算し、指数化したものです（以下同じ）。
- (注4) Morningstar®LSTA®米国レバレッジド・ローン指数SMは、Morningstar, Inc.（以下「Morningstar」と言います。）の製品であり、これを使用する許諾がアセットマネジメントOne株式会社（以下、「アセットマネジメントOne」）に付与されています。Morningstar®はMorningstarの登録商標であり、アセットマネジメントOneに特定の使用が許諾されています。Loan Syndications and Trading Association®およびLSTA®は、LSTAの商標であり、Morningstarに特定の使用が許諾されており、さらにMorningstarによってアセットマネジメントOneに特定の使用が再許諾されています。当ファンドは、Morningstarおよび／またはそれぞれの関連会社（以下、「Morningstarグループ」と言います）またはLSTAが組成、推薦、販売または販売促進するものではありません。MorningstarグループまたはLSTAは、当ファンドに投資することの当否についていかなる表明も行わず、また、Morningstar®LSTA®米国レバレッジド・ローン指数SMの誤謬、脱漏、または中断に対して一切の責任を負いません（以下同じ）。
- (注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

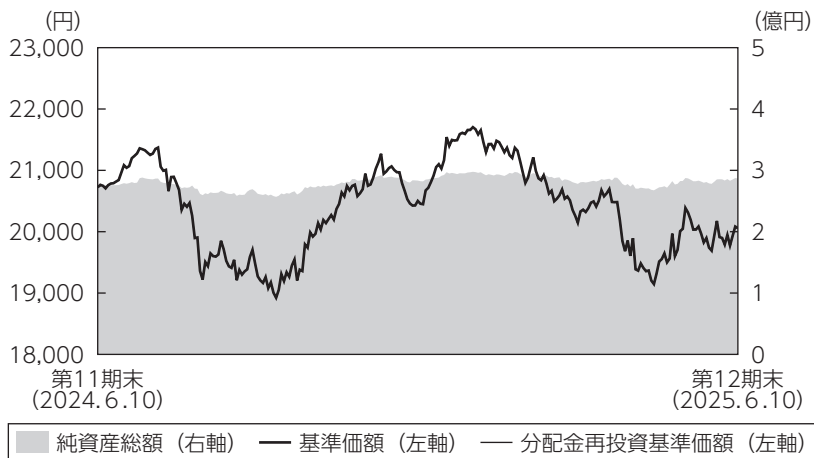
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		Morningstar®LSTA®米国 レバレッジド・ローン指数 SM (円 換 算) (参考指数)		投 資 証 券 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2024 年 6 月 10 日	円 20,723	% —	373.57	% —	% 97.1	% 0.3
6 月 末	21,235	2.5	383.25	2.6	98.5	0.3
7 月 末	20,260	△2.2	365.43	△2.2	94.6	0.3
8 月 末	19,387	△6.4	349.27	△6.5	95.1	0.3
9 月 末	19,205	△7.3	346.78	△7.2	95.3	0.3
10 月 末	20,766	0.2	376.80	0.9	96.2	0.3
11 月 末	20,530	△0.9	372.39	△0.3	96.2	0.3
12 月 末	21,612	4.3	393.01	5.2	98.4	0.3
2025 年 1 月 末	21,202	2.3	386.46	3.5	96.1	0.3
2 月 末	20,593	△0.6	375.18	0.4	94.7	0.3
3 月 末	20,485	△1.1	374.12	0.1	95.4	0.3
4 月 末	19,500	△5.9	355.91	△4.7	97.2	0.3
5 月 末	19,912	△3.9	364.57	△2.4	94.1	0.4
(期 末) 2025 年 6 月 10 日	20,058	△3.2	367.44	△1.6	96.9	0.3

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 「投資証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

■当期の運用経過（2024年6月11日から2025年6月10日まで）

基準価額等の推移



第12期首：20,723円

第12期末：20,058円

(既払分配金0円)

騰落率：△3.2%

(分配金再投資ベース)

(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す。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

(注3) 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。

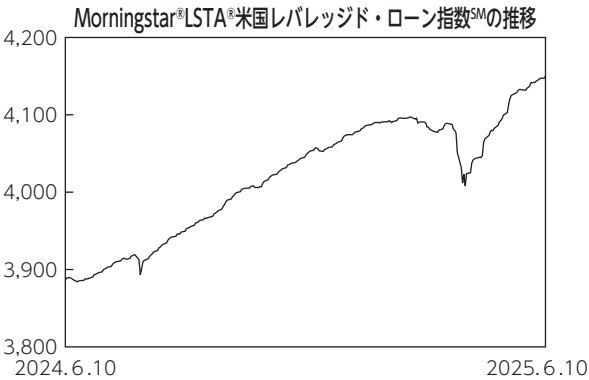
(注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

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（以下、バンクローン・ポートフォリオ）米ドル建て投資証券を通じて、主として米国企業向けバンクローン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。バンクローン市場は上昇しましたが、円高米ドル安が進行したため、当作成期間における基準価額は下落しました。

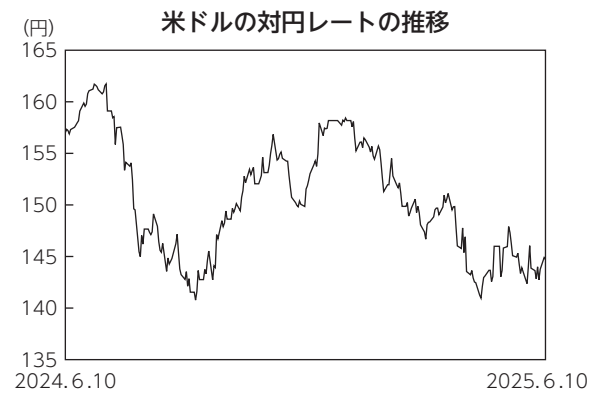
投資環境

バンクローン市場は上昇しました。期初から3月にかけて、F R B（米連邦準備理事会）の利下げ、堅調なマクロ経済や企業業績、トランプ新政権による財政拡張や規制緩和への期待等を背景に上昇しました。4月に、トランプ大統領による想定外の大幅な関税引き上げ、世界経済の見通しに対する不確実性の高まり等を受け、大きく下落する局面がありましたが、米英の貿易協定合意や米中による大幅な関税引き下げ等を受け、投資家のリスク選好が改善し、上昇に転じました。



国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りはゼロ%近辺で始まりましたが、その後日銀が2024年7月、2025年1月に政策金利を引き上げたことから、同金利は徐々に上昇しました。

米ドルは対円で下落しました。期初から9月中旬にかけて、米雇用統計や米インフレ指標の鈍化を背景に米金利が低下し、米ドルは下落しました。その後、トランプ新政権による財政拡張や規制緩和への期待などを背景に米金利が上昇し、1月上旬に米ドルは期初の水準まで戻りました。期末にかけては、日銀による利上げ観測が高まったこと、トランプ政権による相互関税導入を受け景気減速懸念が高まったことなどを背景に下落基調となりました。



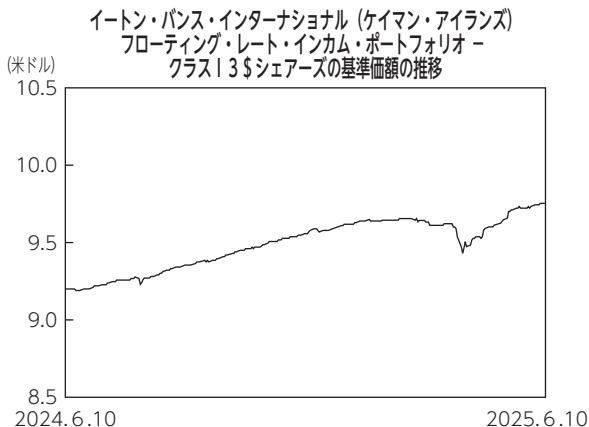
ポートフォリオについて

●当ファンド

バンクローン・ポートフォリオと国内投資信託「D I AMマネーマザーファンド」受益証券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、D I AMマネーマザーファンドへの投資も行いました。

●バンクローン・ポートフォリオ

ボトムアップリサーチによる銘柄選択を行い、相対的に格付けの高いB B 格、B 格のローン組入比率を高位として、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信用リスクが高まる局面においても、運用への影響を軽減できるものと考えました。



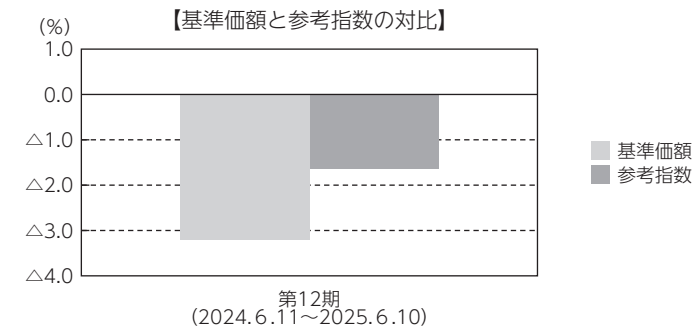
※基準価額は、当作成期間における分配金を再投資したものとみなして計算しています。

●D I AMマネーマザーファンド

残存期間の短い国債などで運用を行いました。

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Morningstar®LSTA®米国レバレッジド・ローン指数SM（円換算）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。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2024年6月11日 ～2025年6月10日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	10,862円

- (注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- (注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。
- (注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、バンクローン・ポートフォリオおよびD I AMマネーマザーファンドへの投資を継続し、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す。

●バンクローン・ポートフォリオ

米国経済の不確実性が上昇していることはマイナス要因ですが、これまで企業のリファイナンスが円滑に行われてきたことや高い利回り水準が下支え要因となり、バンクローン市場は比較的底堅い動きになると見えています。中長期的な視点に立ち、ボトムアップリサーチを前提に、リスクリターンを考慮した銘柄選択によるポートフォリオの最適化を目指す方針です。

●D I AMマネーマザーファンド

日銀は2025年5月の金融政策決定会合で、政策金利を0.50%とする金融政策を維持しました。日銀は引き続き政策金利の引き上げを行うと見られますが、米国の関税政策の先行きなど、内外経済の不確実性が高い中では日銀は慎重に利上げを行うと見られ、今後の金利上昇は限定的なものとなることが見込まれます。そのため、今後も公社債等への投資を通じ、安定的な運用を目指します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第12期		項目の概要
	(2024年6月11日 ～2025年6月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	242円	1.188%	(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20,396円です。
（投信会社）	（ 79）	(0.385)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(157)	(0.770)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（ 7）	(0.033)	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	1	0.005	(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）	（ 1）	(0.003)	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
（その他）	（ 0）	(0.002)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	243	1.193	

(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）は追加・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。

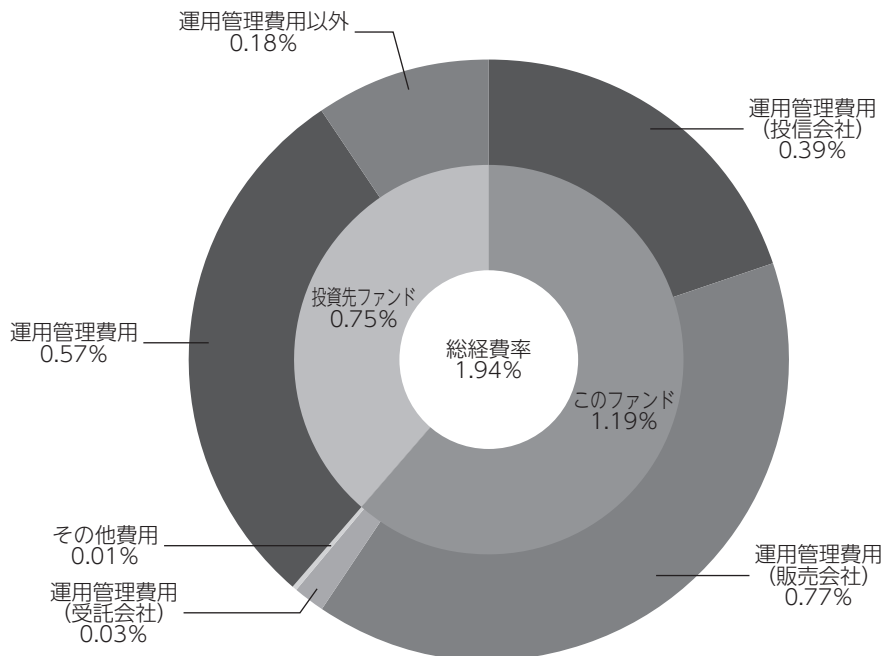
(注3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.94%です。



総経費率 (①+②+③)	1.94%
①このファンドの費用の比率	1.19%
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	0.18%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) 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6) 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7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■**売買及び取引の状況**（2024年6月11日から2025年6月10日まで）
投資証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国		千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
	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 - クラス I 3\$ シェアーズ	26.910664	246	—	—

(注) 金額は受渡代金です。

■**親投資信託受益証券の設定、解約状況**（2024年6月11日から2025年6月10日まで）
期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

■**利害関係人との取引状況等**（2024年6月11日から2025年6月10日まで）
【**バンクローン・ファンド（ヘッジなし／年1回決算型）における利害関係人との取引状況等**】
期中の利害関係人との取引等はありません。

【**D I AMマネーマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等**】
期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		当			期		
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C	
公 社 債	百万円 11,391	百万円 1,099	% 9.7	百万円 4,315	百万円 199	% 4.6	

平均保有割合 0.0%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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かかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

(1) 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

フ ァ ン ド 名	期首(前期末)	当 期 末			
	□ 数	□ 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
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 クラス I 3 \$ シェアーズ	千□ 185.663858	千□ 212.574522	千アメリカ・ドル 1,919	千円 277,777	% 96.9
合 計	185.663858	212.574522	1,919	277,777	96.9

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。
(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 親投資信託残高

	期 首 (前期末)	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	
D I A M マ ネ ー マ ザ ー ファ ン ド	千□ 1,088	千□ 1,088	千円 1,096	

■投資信託財産の構成

2025年6月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 277,777	% 95.9
D I A M マ ネ ー マ ザ ー ファ ン ド	1,096	0.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,880	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	289,754	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、279,585千円、96.5％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年6月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝144.71円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年6月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	291,561,857円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,876,940
投 資 証 券(評価額)	277,777,781
D I A Mマネーマザーファンド(評価額)	1,096,120
未 収 入 金	1,811,016
(B) 負 債	4,847,142
未 払 金	1,806,961
未 払 解 約 金	1,343,130
未 払 信 託 報 酬	1,692,976
そ の 他 未 払 費 用	4,075
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	286,714,715
元 本	142,943,111
次 期 繰 越 損 益 金	143,771,604
(D) 受 益 権 総 口 数	142,943,111口
1 万口当たり基準価額(C／D)	20,058円

■損益の状況

当期 自2024年6月11日 至2025年6月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	17,246,153円
受 取 配 当 金	17,214,418
受 取 利 息	31,735
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△22,086,313
売 買 益	221,248
売 買 損	△22,307,561
(C) 信 託 報 酬 等	△3,340,874
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△8,181,034
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	30,500,970
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	121,451,668
(配 当 等 相 当 額)	(110,857,733)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,593,935)
(G) 合 計(D＋E＋F)	143,771,604
次 期 繰 越 損 益 金(G)	143,771,604
追 加 信 託 差 損 益 金	121,451,668
(配 当 等 相 当 額)	(110,857,744)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,593,924)
分 配 準 備 積 立 金	44,408,486
繰 越 損 益 金	△22,088,550

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	13,907,516円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	110,857,744
(d) 分 配 準 備 積 立 金	30,500,970
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	155,266,230
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	10,862.10
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「D I AMマネーマザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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 － クラス I 3 \$ シェアーズ

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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	・ 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ます。 ・ 流動性の低い有価証券への投資は15%を上限とします。 ・ 解約への対応時やその他の一時的な対応を除き、総資産の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：イートン・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・ポートフォリオークラス 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」を構成する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」は、同ファンドの国籍において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、現地監査人による監査を受けております。

なお、以下は入手しうる直近の現地監査済み財務諸表の原文の一部を委託会社が和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり正確性を保証するものではありません。

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

2024年10月31日現在（米ドル表示）

普通株式－1.8%

銘柄名	数量	時価 (米ドル)
航空および軍需－0.0%		
IAP Worldwide Services LLC(1)(2)(3)	24	0
		0
商業サービス・用品－0.1%		
Monitronics International, Inc.(2)(3)	11,525	242,025
Phoenix Services International LLC(2)(3)	11,824	48,774
Phoenix Services International LLC(2)(3)	1,079	4,451
		295,250
容器およびガラス製品－0.1%		
LG Parent Holding Co.(2)(3)	49,671	223,520
		223,520
電子装置、機器および部品－0.3%		
Range Red Acquisitions LLC, Class A1(1)(2)(3)	344	762,607
		762,607
電子機器／電器－0.0%(4)		
Skillsoft Corp.(2)(3)	2,061	31,471
		31,471
エンターテインメント－0.1%		
New Cineworld Ltd.(2)(3)	8,524	193,921
		193,921
ヘルスケア－0.3%		
Akorn Holding Co. LLC(1)(2)(3)	27,997	0
Cano Health, Inc.(2)(3)	26,529	305,083
Envision Parent, Inc.(2)(3)	34,105	362,366
		667,449

銘柄名	数量	時価 (米ドル)
家庭用耐久財－0.2%		
Serta Simmons Bedding, Inc.(2)(3)	66,960	474,298
Serta SSB Equipment Co.(1)(2)(3)	66,960	0
		474,298
投資会社－0.0%(4)		
Aegletes BV(2)(3)	6,697	4,353
		4,353
非鉄金属／鉱物－0.3%		
ACNR Holdings, Inc., Class A(3)	7,396	567,643
		567,643
石油およびガス－0.0%		
AFG Holdings, Inc.(1)(2)(3)	25,000	0
		0
医薬品－0.4%		
Covis Midco 1 SARL, Class A(2)(3)	383	196
Covis Midco 1 SARL, Class B(2)(3)	383	195
Covis Midco 1 SARL, Class C(2)(3)	383	195
Covis Midco 1 SARL, Class D(2)(3)	383	195
Covis Midco 1 SARL, Class E(2)(3)	383	195
Mallinckrodt International Finance SA(2)(3)	13,061	991,004
		991,980
小売（食料およびドラッグを除く）－0.0%		
Phillips Feed Service, Inc.(1)(2)(3)	173	0
		0
電気通信－0.0%		
GEE Acquisition Holdings Corp.(1)(2)(3)	12,758	0
		0
普通株式合計（認識された原価：5,566,886米ドル）		4,212,492

社債－0.1%

銘柄名	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
メディア－0.1%		
iHeartCommunications, Inc., 6.375%, 5/1/26	90	76,516
社債合計（認識された原価：90,316米ドル）		76,516

シニア変動利付有価証券－94.3%(5)

債務者／細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
航空および軍需－1.1%		
Dynasty Acquisition Co., Inc.:		
Term Loan, 10/31/31(6)	960	961,288
Term Loan, 10/31/31(6)	365	365,568
HDI Aerospace Intermediate Holding III Corp., Term Loan, 9/19/31(6)	250	249,531
IAP Worldwide Services, Inc., Term Loan - Second Lien, 0.00%, 7/18/23(1)(7)	166	132,196
TransDigm, Inc., Term Loan, 7.354%, (SOFR + 2.75%), 3/22/30	811	814,165
		2,522,748
航空貨物・物流サービス－0.1%		
AIT Worldwide Logistics, Inc., Term Loan, 4/5/30(6)	250	248,750
		248,750
航空－0.8%		
American Airlines, Inc., Term Loan, 9.629%, (SOFR + 4.75%), 4/20/28	1,729	1,780,969
		1,780,969
アパレル・贅沢品－0.8%		
ABG Intermediate Holdings 2 LLC, Term Loan, 12/21/28(6)	88	87,798
Gloves Buyer, Inc., Term Loan, 8.80%, (SOFR + 4.00%), 12/29/27	658	656,684
Hanesbrands, Inc., Term Loan, 8.435%, (SOFR + 3.75%), 3/8/30	95	95,027
Samsonite International SA, Term Loan, 6.685%, (SOFR + 2.00%), 6/21/30	248	247,814
Varsity Brands, Inc., Term Loan, 8.821%, (SOFR + 3.75%), 8/26/31	775	773,270
		1,860,593
自動車部品－1.7%		
Adient U.S. LLC, Term Loan, 7.435%, (SOFR + 2.75%), 1/31/31	221	222,008
Autokiniton U.S. Holdings, Inc., Term Loan, 8.80%, (SOFR + 4.00%), 4/6/28	702	702,951
DexKo Global, Inc.:		
Term Loan, 8.615%, (SOFR + 3.75%), 10/4/28	414	397,697
Term Loan, 8.854%, (SOFR + 4.25%), 10/4/28	571	552,140
Garrett LX I SARL, Term Loan, 7.335%, (SOFR + 2.75%), 4/30/28	243	243,409
LSF12 Badger Bidco LLC, Term Loan, 10.685%, (SOFR + 6.00%), 8/30/30	124	122,357
LTI Holdings, Inc., Term Loan, 9.435%, (SOFR + 4.75%), 7/19/29	925	921,878
RealTruck Group, Inc.:		
Term Loan, 8.30%, (SOFR + 3.50%), 1/31/28	525	519,485
Term Loan, 9.80%, (SOFR + 5.00%), 1/31/28	299	295,664
		3,977,589
自動車－0.5%		
MajorDrive Holdings IV LLC, Term Loan, 8.865%, (SOFR + 4.00%), 6/1/28	1,238	1,243,842
		1,243,842
飲料－0.5%		
Arterra Wines Canada, Inc., Term Loan, 8.365%, (SOFR + 3.50%), 11/24/27	337	331,471
City Brewing Co. LLC:		
Term Loan, 8.418%, (SOFR + 3.50%), 4/5/28	118	91,657
Term Loan, 10.906%, (SOFR + 6.25%), 4/5/28	38	31,999
Term Loan - Second Lien, 9.918%, (SOFR + 5.262%), 8.409% cash, 1.509% PIK, 4/5/28	118	56,239
Triton Water Holdings, Inc., Term Loan, 8.115%, (SOFR + 3.25%), 3/31/28	677	678,881
		1,190,247
バイオテクノロジー－1.3%		
Alkermes, Inc., Term Loan, 7.332%, (SOFR + 2.50%), 3/12/26	1,939	1,941,266

債務者／細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
バイオテクノロジー (続き)		
Alltech, Inc., Term Loan, 8.80%, (SOFR + 4.00%), 10/13/28	973	971,284
		2,912,550
建設関連製品－1.3%		
CPG International, Inc., Term Loan, 6.718%, (SOFR + 2.00%), 9/19/31	275	275,888
LHS Borrower LLC, Term Loan, 9.535%, (SOFR + 4.75%), 2/16/29	557	534,759
LSF12 Crown U.S. Commercial Bidco LLC, Term Loan, 10/10/31(6)	800	798,000
MI Windows and Doors LLC, Term Loan, 7.685%, (SOFR + 3.00%), 3/28/31	474	476,083
Oscar AcquisitionCo LLC, Term Loan, 8.495%, (SOFR + 4.25%), 4/29/29	499	495,798
Standard Industries, Inc., Term Loan, 6.759%, (SOFR + 2.00%), 9/22/28	351	351,934
		2,932,462
資本市場－4.4%		
Advisor Group, Inc., Term Loan, 8.685%, (SOFR + 4.00%), 8/17/28	960	961,103
AllSpring Buyer LLC, Term Loan, 8.137%, (SOFR + 3.25%), 11/1/28	488	487,881
Aretac Group, Inc., Term Loan, 8.685%, (SOFR + 4.00%), 8/9/30	812	807,290
Citco Funding LLC, Term Loan, 7.308%, (SOFR + 2.75%), 4/27/28	347	348,111
Edelman Financial Center LLC, Term Loan, 7.935%, (SOFR + 3.25%), 4/7/28	1,113	1,114,565
ELG Management Co. LLC, Term Loan, 9.759%, (SOFR + 5.00%), 5/17/29	173	173,677
FinCo I LLC, Term Loan, 6.935%, (SOFR + 2.25%), 6/27/29	543	545,162
Focus Financial Partners LLC: Term Loan, 0.00%, 9/15/31(8)	125	125,707
Term Loan, 7.935%, (SOFR + 3.25%), 9/15/31	1,167	1,170,433
Franklin Square Holdings LP, Term Loan, 6.935%, (SOFR + 2.25%), 4/25/31	374	374,062
Guggenheim Partners LLC, Term Loan, 7.854%, (SOFR + 3.25%), 12/12/29	712	714,806
Harbourvest Partners LLC, Term Loan, 6.854%, (SOFR + 2.25%), 4/18/30	190	190,806
HighTower Holdings LLC, Term Loan, 8.748%, (SOFR + 3.50%), 4/21/28	1,255	1,258,651
Kestra Advisor Services Holdings A, Inc., Term Loan, 9.057%, (SOFR + 4.00%), 3/22/31	449	451,026
LPL Holdings, Inc., Term Loan, 6.694%, (SOFR + 1.75%), 11/12/26	857	857,097
Mariner Wealth Advisors LLC, Term Loan, 7.604%, (SOFR + 3.00%), 8/18/28	403	404,212
Press Ganey Holdings, Inc., Term Loan, 8.185%, (SOFR + 3.50%), 4/30/31	250	250,332
		10,234,921
化学－4.1%		
Axalta Coating Systems U.S. Holdings, Inc., Term Loan, 6.604%, (SOFR + 2.00%), 12/20/29	745	747,786
Charter NEX U.S., Inc., Term Loan, 7.685%, (SOFR + 3.00%), 12/1/27	594	595,187
CPC Acquisition Corp., Term Loan, 8.615%, (SOFR + 3.75%), 12/29/27	913	806,709
Discovery Purchaser Corp., Term Loan, 10/4/29(6)	225	225,047
Flint Group Topco Ltd., Term Loan - Second Lien, 11.888%, (SOFR + 7.26%), 4.988% cash, 6.90% PIK, 12/30/27	4	845
Gemini HDPE LLC, Term Loan, 7.847%, (SOFR + 3.00%), 12/31/27	231	231,714
GEON Performance Solutions LLC, Term Loan, 9.115%, (SOFR + 4.25%), 8/18/28	485	487,762
Groupe Solmax, Inc., Term Loan, 9.585%, (SOFR + 4.75%), 5/29/28(9)	477	443,423
H.B. Fuller Co., Term Loan, 6.685%, (SOFR + 2.00%), 2/15/30	296	297,557
INEOS Enterprises Holdings U.S. Finco LLC, Term Loan, 8.907%, (SOFR + 3.75%), 7/8/30	471	474,384
INEOS Quattro Holdings U.K. Ltd.: Term Loan, 8.535%, (SOFR + 3.75%), 3/14/30	222	221,077
Term Loan, 9.035%, (SOFR + 4.25%), 4/2/29	398	397,271
INEOS U.S. Finance LLC: Term Loan, 7.935%, (SOFR + 3.25%), 2/18/30	422	422,142
Term Loan, 8.435%, (SOFR + 3.75%), 2/7/31	224	225,209

債務者／細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
化学（続き）		
Lonza Group AG, Term Loan, 8.629%, (SOFR + 3.93%), 7/3/28	612	596,774
Momentive Performance Materials, Inc., Term Loan, 8.685%, (SOFR + 4.00%), 3/29/28	419	420,195
Nouryon Finance BV, Term Loan, 7.784%, (SOFR + 3.50%), 4/3/28	322	322,963
Olympus Water U.S. Holding Corp., Term Loan, 8.104%, (SOFR + 3.50%), 6/20/31	1,079	1,083,022
Orion Engineered Carbons GmbH, Term Loan, 6.854%, (SOFR + 2.15%), 9/24/28	194	193,030
Paint Intermediate III LLC, Term Loan, 10.00%, (USD Prime + 2.00%), 9/11/31	200	199,500
SCUR-Alpha 1503 GmbH, Term Loan, 10.085%, (SOFR + 5.50%), 3/29/30	246	235,396
Tronox Finance LLC:		
Term Loan, 7.14%, (SOFR + 2.50%), 9/18/31(9)	538	537,635
Term Loan, 7.354%, (SOFR + 2.75%), 4/4/29	396	396,020
		9,560,648
商業サービス・用品－3.0%		
Albion Financing 3 SARL, Term Loan, 9.096%, (SOFR + 4.25%), 8/16/29	599	602,241
Aramark Services, Inc., Term Loan, 6.685%, (SOFR + 2.00%), 6/22/30	667	668,645
Belfor Holdings, Inc., Term Loan, 8.435%, (SOFR + 3.75%), 11/1/30	257	258,852
EnergySolutions LLC, Term Loan, 8.104%, (SOFR + 3.50%), 9/20/30	795	796,719
Flame Newco LLC, Term Loan, 10.785%, (SOFR + 6.10%), 6/30/28	147	142,966
Garda World Security Corp., Term Loan, 8.286%, (SOFR + 3.50%), 2/1/29	995	995,895
GFL Environmental, Inc., Term Loan, 6.61%, (SOFR + 2.00%), 7/3/31	350	350,000
Heritage-Crystal Clean, Inc., Term Loan, 9.259%, (SOFR + 4.50%), 10/17/30	323	324,820
Monitronics International, Inc., Term Loan, 12.447%, (SOFR + 7.50%), 6/30/28	629	631,961
Prime Security Services Borrower LLC, Term Loan, 7.107%, (SOFR + 2.25%), 10/13/30	1,568	1,570,367
Tempo Acquisition LLC, Term Loan, 6.935%, (SOFR + 2.25%), 8/31/28	279	279,722
TMF Group Holding BV, Term Loan, 8.092%, (SOFR + 3.50%), 5/3/28	174	174,667
TruGreen LP, Term Loan, 8.797%, (SOFR + 4.00%), 11/2/27	217	210,878
		7,007,733
建設資材－1.0%		
Construction Partners, Inc., Term Loan, 10/29/31(6)	200	199,500
Quikrete Holdings, Inc., Term Loan, 7.185%, (SOFR + 2.50%), 4/14/31	1,680	1,681,558
Star Holding LLC, Term Loan, 9.185%, (SOFR + 4.50%), 7/31/31	325	319,660
		2,200,718
生活必需品卸売および小売－0.5%		
Cardenas Markets, Inc., Term Loan, 11.454%, (SOFR + 6.75%), 8/1/29	197	192,947
Peer Holding III BV:		
Term Loan, 7.604%, (SOFR + 3.00%), 7/1/31	525	526,421
Term Loan, 7.854%, (SOFR + 3.25%), 10/28/30	498	499,521
		1,218,889
容器および包装－0.6%		
Altium Packaging LLC, Term Loan, 7.185%, (SOFR + 2.50%), 6/11/31	175	173,799
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., Term Loan, 7.86%, (SOFR + 3.18%), 4/13/29	1,200	1,198,067
Pretium Packaging LLC, Term Loan - Second Lien, 9.848%, (SOFR + 4.60%), 8.666% cash, 1.182% PIK, 10/2/28	126	103,475
		1,475,341
販売－0.2%		
CD&R Hydra Buyer, Inc., Term Loan, 8.785%, (SOFR + 4.00%), 3/25/31	323	323,052
Phillips Feed Service, Inc., Term Loan, 11.785%, (SOFR + 7.00%), 11/13/24(1)	31	18,994
		342,046

債務者／細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
各種消費者サービス－2.6%		
Ascend Learning LLC:		
Term Loan, 8.285%, (SOFR + 3.50%), 12/11/28	918	918,627
Term Loan - Second Lien, 10.535%, (SOFR + 5.75%), 12/10/29	625	616,563
Belron Finance 2019 LLC, Term Loan, 7.495%, (SOFR + 2.75%), 10/16/31	1,675	1,682,852
Chrysaor Bidco SARL:		
Term Loan, 5/14/31(6)	34	34,595
Term Loan, 7/17/31(6)	466	467,780
Fugue Finance BV, Term Loan, 9.057%, (SOFR + 4.00%), 1/31/28	838	843,100
KUEHG Corp., Term Loan, 7.839%, (SOFR + 3.25%), 6/12/30	449	450,639
Project Boost Purchaser LLC, Term Loan, 8.147%, (SOFR + 3.50%), 7/16/31	325	325,775
Spring Education Group, Inc., Term Loan, 8.604%, (SOFR + 4.00%), 10/4/30	149	149,973
Wand NewCo 3, Inc., Term Loan, 7.905%, (SOFR + 3.25%), 1/30/31(9)	524	524,342
		6,014,246
各種電気通信サービス－1.0%		
Anuvu Holdings 2 LLC:		
Term Loan, 8.963%, (SOFR + 4.00%), 9/27/27(1)	114	91,452
Term Loan, 13.213%, (SOFR + 8.25%), 3/23/26(1)	279	111,391
Level 3 Financing, Inc., Term Loan, 4/15/29(6)	1,000	1,022,500
Lumen Technologies, Inc.:		
Term Loan, 7.182%, (SOFR + 2.35%), 4/15/29	584	531,746
Term Loan, 7.182%, (SOFR + 2.35%), 4/15/30	584	524,990
		2,282,079
電気設備－0.8%		
Dynamo Newco II GmbH, Term Loan, 8.245%, (SOFR + 4.00%), 10/1/31	550	551,719
WEC U.S. Holdings Ltd., Term Loan, 7.595%, (SOFR + 2.75%), 1/27/31	1,397	1,399,685
		1,951,404
電子装置、機器および部品－1.5%		
Chamberlain Group, Inc., Term Loan, 8.185%, (SOFR + 3.50%), 11/3/28	522	523,500
Creation Technologies, Inc., Term Loan, 10.351%, (SOFR + 5.50%), 10/5/28	488	476,531
Ingram Micro, Inc., Term Loan, 7.564%, (SOFR + 2.75%), 9/22/31	194	194,625
Mirion Technologies, Inc., Term Loan, 6.854%, (SOFR + 2.25%), 10/20/28	314	314,072
Range Red Operating, Inc.:		
Term Loan, 12.693%, (SOFR + 8.00%), 10/1/29	125	124,986
Term Loan - Second Lien, 12.693%, (SOFR + 8.00%), 10/1/29	526	524,298
TTM Technologies, Inc., Term Loan, 7.094%, (SOFR + 2.25%), 5/30/30	247	247,807
Verifone Systems, Inc., Term Loan, 9.333%, (SOFR + 4.00%), 8/20/25	1,191	1,111,692
		3,517,511
エネルギー設備およびサービス－0.5%		
Ameriforge Group, Inc.:		
Term Loan, 15.811%, (SOFR + 11.00%), 4.811% cash, 11.00% PIK, 12/31/25(1)	120	55,418
Term Loan, 15.811%, (SOFR + 11.00%), 4.811% cash, 11.00% PIK, 12/31/25(1)	1,042	479,891
GIP Pilot Acquisition Partners LP, Term Loan, 7.09%, (SOFR + 2.50%), 10/4/30	199	198,924
PG Investment Co. 59 SARL, Term Loan, 7.604%, (SOFR + 3.00%), 3/26/31	524	525,392
		1,259,625
土木および建設－0.7%		
Amentum Government Services Holdings LLC, Term Loan, 6.935%, (SOFR + 2.25%), 9/29/31	500	500,469
American Residential Services LLC, Term Loan, 8.365%, (SOFR + 3.50%), 10/15/27	217	217,375

債務者／細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
土木および建設（続き）		
Arcosa, Inc., Term Loan, 7.081%, (SOFR + 2.25%), 8/12/31	150	150,844
Artera Services LLC, Term Loan, 9.104%, (SOFR + 4.50%), 2/15/31	174	172,340
Northstar Group Services, Inc., Term Loan, 10.014%, (SOFR + 4.75%), 5/8/30	524	526,175
		1,567,203
エンターテインメント－0.8%		
Crown Finance U.S., Inc., Term Loan, 13.30%, (SOFR + 8.50%), 6.30% cash, 7.00% PIK, 7/31/28	200	201,636
Delta 2 (LUX) SARL:		
Term Loan, 6.617%, (SOFR + 2.00%), 9/10/31	850	851,239
Term Loan, 9/10/31(6)	425	425,620
Renaissance Holding Corp., Term Loan, 8.935%, (SOFR + 4.25%), 4/5/30	470	471,942
		1,950,437
金融サービス－1.8%		
Boost Newco Borrower LLC, Term Loan, 7.104%, (SOFR + 2.50%), 1/31/31	1,325	1,326,243
CPI Holdco B LLC, Term Loan, 6.685%, (SOFR + 2.00%), 5/19/31	450	445,688
Ditech Holding Corp., Term Loan, 0.00%, 6/30/25(7)	1,051	207,590
Grant Thornton Advisors LLC, Term Loan, 7.935%, (SOFR + 3.25%), 6/2/31	550	550,791
NCR Atleos LLC, Term Loan, 8.398%, (SOFR + 3.75%), 3/27/29	341	341,699
Nuvei Technologies Corp.:		
Term Loan, 7.785%, (SOFR + 3.00%), 12/19/30	346	345,721
Term Loan, 7/18/31(6)	200	199,625
Walker & Dunlop, Inc., Term Loan, 7.035%, (SOFR + 2.25%), 12/16/28	559	561,983
WEX, Inc., Term Loan, 6.685%, (SOFR + 2.00%), 3/31/28	169	169,376
		4,148,716
食料品－0.1%		
CHG PPC Parent LLC, Term Loan, 7.55%, (SOFR + 2.75%), 12/8/28	244	243,244
		243,244
ガス－0.7%		
CQP Holdco LP, Term Loan, 6.854%, (SOFR + 2.25%), 12/31/30	1,612	1,612,855
		1,612,855
ヘルスケア機器および用品－0.8%		
Bayou Intermediate II LLC, Term Loan, 9.347%, (SOFR + 4.50%), 8/2/28	316	309,741
Journey Personal Care Corp., Term Loan, 9.05%, (SOFR + 4.25%), 3/1/28	836	835,892
Medline Borrower LP, Term Loan, 7.435%, (SOFR + 2.75%), 10/23/28	649	650,711
		1,796,344
ヘルスケア・プロバイダーおよびヘルスケア・サービス－3.1%		
AEA International Holdings (Lux) SARL, Term Loan, 7.354%, (SOFR + 2.75%), 9/7/28	486	487,547
BW NHC Holdco, Inc., Term Loan - Second Lien, 12.604%, (SOFR + 8.00%), 10.354% cash, 2.25% PIK, 1/15/26	661	572,181
Cano Health LLC, Term Loan, 12.604%, (SOFR + 8.00%), 6/28/29	117	117,115
CCR Parent, Inc., Term Loan, 9.05%, (SOFR + 4.25%), 3/6/28	217	167,237
Concentra Health Services, Inc., Term Loan, 6.935%, (SOFR + 2.25%), 7/28/31	150	150,375
Covis Finco SARL, Term Loan, 0.00%, 2/18/27(7)	472	191,073
Ensemble RCM LLC, Term Loan, 7.585%, (SOFR + 3.00%), 8/1/29	588	589,433
Hanger, Inc.:		
Term Loan, 10/23/31(6)	443	443,658
Term Loan, 10/23/31(6)	57	57,123
IVC Acquisition Ltd., Term Loan, 9.393%, (SOFR + 4.75%), 12/12/28	471	473,899
Medical Solutions Holdings, Inc., Term Loan, 8.185%, (SOFR + 3.50%), 11/1/28	756	568,150

債務者／細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
ヘルスケア・プロバイダーおよびヘルスケア・サービス (続き)		
National Mentor Holdings, Inc.:		
Term Loan, 8.454%, (SOFR + 3.75%), 3/2/28	22	21,713
Term Loan, 8.52%, (SOFR + 3.75%), 3/2/28(9)	735	723,060
Pacific Dental Services LLC, Term Loan, 7.536%, (SOFR + 2.75%), 3/15/31	323	323,948
Phoenix Guarantor, Inc., Term Loan, 7.935%, (SOFR + 3.25%), 2/21/31	627	627,869
Radnet Management, Inc., Term Loan, 7.132%, (SOFR + 2.50%), 4/18/31	274	275,141
Raven Acquisition Holdings LLC:		
Term Loan, 10/24/31(6)	42	41,500
Term Loan, 10/24/31(6)	583	581,000
Select Medical Corp., Term Loan, 7.685%, (SOFR + 3.00%), 3/6/27	151	152,058
TTF Holdings LLC, Term Loan, 8.435%, (SOFR + 3.75%), 7/18/31	525	528,609
		7,092,689
ヘルスケア・テクノロジー－1.9%		
athenahealth Group, Inc., Term Loan, 7.935%, (SOFR + 3.25%), 2/15/29	680	679,232
Cotiviti Corp., Term Loan, 8.094%, (SOFR + 3.25%), 5/1/31	821	822,414
Imprivata, Inc., Term Loan, 8.085%, (SOFR + 3.50%), 12/1/27	1,364	1,371,260
PointClickCare Technologies, Inc., Term Loan, 10/10/31(6)	250	250,781
Symplr Software, Inc., Term Loan, 9.185%, (SOFR + 4.50%), 12/22/27	773	711,005
Waystar Technologies, Inc., Term Loan, 7.435%, (SOFR + 2.75%), 10/22/29	478	480,292
		4,314,984
ホテル、レストランおよびレジャー－5.2%		
1011778 BC Unlimited Liability Co., Term Loan, 6.435%, (SOFR + 1.75%), 9/20/30	1,827	1,813,097
Allwyn International AS, Term Loan, 6.908%, (SOFR + 2.25%), 6/2/31	549	548,396
Caesars Entertainment, Inc., Term Loan, 7.435%, (SOFR + 2.75%), 2/6/31	970	972,399
Carnival Corp., Term Loan, 7.435%, (SOFR + 2.75%), 8/8/27	422	423,976
ClubCorp Holdings, Inc., Term Loan, 9.865%, (SOFR + 5.00%), 9/18/26	1,021	1,024,143
Fertitta Entertainment LLC, Term Loan, 8.185%, (SOFR + 3.50%), 1/27/29	824	824,704
Flutter Financing BV, Term Loan, 6.604%, (SOFR + 2.00%), 11/29/30	1,365	1,366,819
Four Seasons Hotels Ltd., Term Loan, 6.435%, (SOFR + 1.75%), 11/30/29	516	516,070
Hilton Domestic Operating Co., Inc., Term Loan, 6.488%, (SOFR + 1.75%), 11/8/30	250	249,822
IRB Holding Corp., Term Loan, 7.535%, (SOFR + 2.75%), 12/15/27	689	690,129
Light & Wonder International, Inc., Term Loan, 7.034%, (SOFR + 2.25%), 4/14/29	663	663,450
Ontario Gaming GTA LP, Term Loan, 8.893%, (SOFR + 4.25%), 8/1/30	722	723,361
Playa Resorts Holding BV, Term Loan, 7.435%, (SOFR + 2.75%), 1/5/29	1,285	1,284,075
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., Term Loan, 7.185%, (SOFR + 2.50%), 8/25/28	611	611,207
Station Casinos LLC, Term Loan, 6.935%, (SOFR + 2.25%), 3/14/31	174	174,105
		11,885,753
家庭用耐久財－1.6%		
ACProducts, Inc., Term Loan, 9.115%, (SOFR + 4.25%), 5/17/28	726	607,937
Libbey Glass, Inc., Term Loan, 11.267%, (SOFR + 6.50%), 11/22/27	799	793,116
Madison Safety & Flow LLC, Term Loan, 7.968%, (SOFR + 3.25%), 9/26/31	200	201,042
Serta Simmons Bedding LLC:		
Term Loan, 12.218%, (SOFR + 7.50%), 6/29/28	988	834,449
Term Loan, 12.232%, (SOFR + 7.50%), 6/29/28	107	106,672
Solis IV BV, Term Loan, 8.571%, (SOFR + 3.50%), 2/26/29	442	441,567
Tempur Sealy International, Inc., Term Loan, 10/3/31(6)	650	650,406
		3,635,189

債務者／細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
家庭用品－0.4%		
Energizer Holdings, Inc., Term Loan, 6.759%, (SOFR + 2.00%), 12/22/27	253	253,399
Kronos Acquisition Holdings, Inc., Term Loan, 9.314%, (SOFR + 4.00%), 7/8/31	700	659,555
		912,954
独立系発電事業者・再生可能エネルギー販売業者－0.9%		
Alpha Generation LLC, Term Loan, 7.447%, (SOFR + 2.75%), 9/30/31	1,050	1,051,125
NRG Energy, Inc., Term Loan, 6.605%, (SOFR + 2.00%), 4/16/31(9)	498	498,744
Thunder Generation Funding LLC, Term Loan, 7.61%, (SOFR + 3.00%), 10/3/31	425	426,062
		1,975,931
コングロマリット－1.0%		
AAG U.S. GSI Bidco, Inc., Term Loan, 10/8/31(6)	200	200,000
Crown Equipment Corp., Term Loan, 7.324%, (SOFR + 2.50%), 10/10/31	400	400,667
John Bean Technologies Corp., Term Loan, 10/9/31(6)	300	300,562
Kohler Energy Co. LLC, Term Loan, 9.354%, (SOFR + 4.75%), 5/1/31	948	953,548
nVent Electric PLC, Term Loan, 9/12/31(6)	425	426,328
		2,281,105
保険－3.1%		
Acrisure LLC, Term Loan, 8.009%, (SOFR + 3.25%), 11/6/30	524	523,033
Alliant Holdings Intermediate LLC, Term Loan, 7.759%, (SOFR + 3.00%), 9/19/31	1,355	1,351,225
AmWINS Group, Inc., Term Loan, 7.05%, (SOFR + 2.25%), 2/19/28	295	294,871
AssuredPartners, Inc., Term Loan, 8.185%, (SOFR + 3.50%), 2/14/31	1,617	1,621,207
Broadstreet Partners, Inc., Term Loan, 7.935%, (SOFR + 3.25%), 6/13/31	723	723,762
HUB International Ltd., Term Loan, 7.367%, (SOFR + 2.75%), 6/20/30	1,255	1,258,724
Ryan Specialty Group LLC, Term Loan, 6.935%, (SOFR + 2.25%), 9/15/31	475	475,594
Truist Insurance Holdings LLC, Term Loan, 7.854%, (SOFR + 3.25%), 5/6/31	900	901,687
		7,150,103
インタラクティブメディアおよびサービス－0.2%		
Getty Images, Inc., Term Loan, 8.845%, (SOFR + 4.50%), 2/19/26	509	507,312
		507,312
情報技術サービス－3.8%		
Asurion LLC:		
Term Loan, 8.05%, (SOFR + 3.25%), 7/31/27	676	671,105
Term Loan - Second Lien, 10.05%, (SOFR + 5.25%), 1/31/28	860	831,405
Term Loan - Second Lien, 10.05%, (SOFR + 5.25%), 1/20/29	800	766,166
Endure Digital, Inc., Term Loan, 8.471%, (SOFR + 3.50%), 2/10/28	1,427	1,297,200
Go Daddy Operating Co. LLC, Term Loan, 6.435%, (SOFR + 1.75%), 5/30/31	432	431,257
Informatica LLC, Term Loan, 6.935%, (SOFR + 2.25%), 10/27/28	1,389	1,391,980
NAB Holdings LLC, Term Loan, 7.354%, (SOFR + 2.75%), 11/23/28	874	873,639
Plano HoldCo, Inc., Term Loan, 8.092%, (SOFR + 3.50%), 10/2/31	225	226,688
Rackspace Finance LLC, Term Loan, 11.183%, (SOFR + 6.25%), 5/15/28	398	405,711
Sedgwick Claims Management Services, Inc., Term Loan, 7.585%, (SOFR + 3.00%), 7/31/31	1,593	1,595,030
Synechron, Inc., Term Loan, 8.36%, (SOFR + 3.75%), 10/3/31	350	348,688
		8,838,869
レジャー用品－1.4%		
Amer Sports Co., Term Loan, 7.846%, (SOFR + 2.75%), 2/17/31	282	283,347
Fender Musical Instruments Corp., Term Loan, 8.785%, (SOFR + 4.00%), 12/1/28	163	156,292
GSM Holdings, Inc., Term Loan, 9.685%, (SOFR + 5.00%), 9/29/31	600	575,250
Hayward Industries, Inc., Term Loan, 7.30%, (SOFR + 2.50%), 5/30/28	1,769	1,771,555

債務者／細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
レジャー用品 (続き)		
Tait LLC, Term Loan, 9.197%, (SOFR + 4.50%), 10/1/31	375	377,344
		3,163,788
ライフサイエンス・ツールおよびサービス-1.8%		
Avantor Funding, Inc., Term Loan, 6.785%, (SOFR + 2.00%), 11/8/27	873	878,821
Catalent Pharma Solutions, Inc., Term Loan, 6.859%, (SOFR + 2.00%), 2/22/28	451	451,527
Curia Global, Inc., Term Loan, 8.336%, (SOFR + 3.75%), 8/30/26(9)	409	390,652
ICON Luxembourg SARL, Term Loan, 6.604%, (SOFR + 2.00%), 7/3/28	481	483,773
Loire Finco Luxembourg SARL, Term Loan, 8.285%, (SOFR + 3.50%), 4/21/27	144	143,329
Packaging Coordinators Midco, Inc., Term Loan, 7.835%, (SOFR + 3.25%), 11/30/27	1,533	1,538,011
PRA Health Sciences, Inc., Term Loan, 6.604%, (SOFR + 2.00%), 7/3/28	120	120,532
Sotera Health Holdings LLC, Term Loan, 7.835%, (SOFR + 3.25%), 5/30/31	250	250,860
		4,257,505
機械-5.9%		
AI Aqua Merger Sub, Inc., Term Loan, 8.357%, (SOFR + 3.50%), 7/31/28	1,029	1,031,806
Alliance Laundry Systems LLC, Term Loan, 8.185%, (SOFR + 3.50%), 8/19/31	1,225	1,229,374
American Trailer World Corp., Term Loan, 8.535%, (SOFR + 3.75%), 3/3/28	354	317,307
Apex Tool Group LLC:		
Term Loan, 14.872%, (SOFR + 10.10%), 7.418% cash, 7.454% PIK, 2/8/30	679	646,758
Term Loan - Second Lien, 12.068%, (SOFR + 7.35%), 4.718% cash, 7.35% PIK, 2/8/29	291	277,671
Barnes Group, Inc., Term Loan, 7.185%, (SOFR + 2.50%), 9/3/30	223	223,196
Clark Equipment Co., Term Loan, 6.604%, (SOFR + 2.00%), 4/20/29	472	471,810
Conair Holdings LLC, Term Loan, 8.55%, (SOFR + 3.75%), 5/17/28	1,116	1,025,098
CPM Holdings, Inc., Term Loan, 9.344%, (SOFR + 4.50%), 9/28/28	613	602,625
Cube Industrials Buyer, Inc., Term Loan, 8.132%, (SOFR + 3.50%), 10/9/31	175	175,328
EMRLD Borrower LP:		
Term Loan, 7.557%, (SOFR + 2.50%), 5/31/30	742	742,573
Term Loan, 7.557%, (SOFR + 2.50%), 8/4/31	375	375,195
Engineered Machinery Holdings, Inc., Term Loan, 8.615%, (SOFR + 3.75%), 5/19/28	1,497	1,503,508
Gates Global LLC, Term Loan, 6.935%, (SOFR + 2.25%), 6/4/31	1,460	1,465,247
Icebox Holdco III, Inc., Term Loan, 8.615%, (SOFR + 3.75%), 12/22/28	483	485,838
INNIO Group Holding GmbH, Term Loan, 7.897%, (SOFR + 3.25%), 11/2/28	224	224,925
Pro Mach Group, Inc., Term Loan, 8.185%, (SOFR + 3.50%), 8/31/28	500	502,656
Roper Industrial Products Investment Co. LLC, Term Loan, 7.854%, (SOFR + 3.25%), 11/22/29	997	999,052
Terex Corp., Term Loan, 6.685%, (SOFR + 2.00%), 10/8/31	925	927,312
TK Elevator U.S. Newco, Inc., Term Loan, 8.588%, (SOFR + 3.50%), 4/30/30	323	323,819
		13,551,098
メディア-0.9%		
Aragorn Parent Corp., Term Loan, 8.745%, (SOFR + 4.00%), 12/15/28	628	630,763
Hubbard Radio LLC, Term Loan, 9.185%, (SOFR + 4.50%), 9/30/27	559	427,501
MJH Healthcare Holdings LLC, Term Loan, 8.035%, (SOFR + 3.25%), 1/28/29	171	170,901
Univision Communications, Inc., Term Loan, 8.854%, (SOFR + 4.25%), 6/24/29	772	770,295
		1,999,460
金属／鉱物-1.1%		
AAP Buyer, Inc., Term Loan, 7.854%, (SOFR + 3.25%), 9/9/31	175	175,984
Arsenal AIC Parent LLC, Term Loan, 7.935%, (SOFR + 3.25%), 8/18/30	347	347,767
Dynacast International LLC, Term Loan, 14.407%, (SOFR + 9.25%), 10/22/25	253	237,307
PMHC II, Inc., Term Loan, 9.058%, (SOFR + 4.25%), 4/23/29	928	917,158

債務者／細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
金属／鉱物（続き）		
WireCo WorldGroup, Inc., Term Loan, 8.382%, (SOFR + 3.75%), 11/13/28	939	920,092
		2,598,308
石油、ガスおよび消耗燃料－0.8%		
Epic Crude Services LP, Term Loan, 7.656%, (SOFR + 3.00%), 10/10/31	250	250,094
GP II Blue Holding LP, Term Loan, 8.435%, (SOFR + 3.75%), 9/29/28	463	464,929
ITT Holdings LLC, Term Loan, 7.535%, (SOFR + 2.75%), 10/11/30	371	371,538
Oxbow Carbon LLC, Term Loan, 8.185%, (SOFR + 3.50%), 5/10/30	272	272,920
UGI Energy Services LLC, Term Loan, 7.185%, (SOFR + 2.50%), 2/22/30	474	475,043
		1,834,524
紙製品および林産物－0.2%		
Spa Holdings 3 Oy, Term Loan, 8.615%, (SOFR + 3.75%), 2/4/28	483	482,983
		482,983
旅客航空－0.4%		
WestJet Loyalty LP, Term Loan, 8.354%, (SOFR + 3.75%), 2/14/31	1,020	1,021,423
		1,021,423
医薬品－0.9%		
Ceva Sante Animale, Term Loan, 8.354%, (SOFR + 3.25%), 11/8/30	174	175,394
Jazz Financing Lux SARL, Term Loan, 6.935%, (SOFR + 2.25%), 5/5/28	588	588,393
Mallinckrodt International Finance SA:		
Term Loan, 12.245%, (SOFR + 7.50%), 11/14/28	178	189,726
Term Loan - Second Lien, 14.245%, (SOFR + 9.50%), 11/14/28	1,010	1,090,577
		2,044,090
専門サービス－4.5%		
AAL Delaware Holdco, Inc., Term Loan, 8.185%, (SOFR + 3.50%), 7/30/31	275	276,547
APFS Staffing Holdings, Inc., Term Loan, 8.628%, (SOFR + 4.00%), 12/29/28(9)	168	167,477
CoreLogic, Inc., Term Loan, 8.30%, (SOFR + 3.50%), 6/2/28	852	849,737
Corporation Service Co., Term Loan, 7.185%, (SOFR + 2.50%), 11/2/29	170	170,793
EAB Global, Inc., Term Loan, 7.935%, (SOFR + 3.25%), 8/16/28	1,264	1,261,894
Employbridge Holding Co., Term Loan, 9.623%, (SOFR + 4.75%), 7/19/28(9)	679	487,394
First Advantage Holdings LLC, Term Loan, 7.935%, (SOFR + 3.25%), 9/19/31	857	854,491
Fleet Midco I Ltd., Term Loan, 7.578%, (SOFR + 2.75%), 2/21/31	503	503,365
Genuine Financial Holdings LLC, Term Loan, 8.685%, (SOFR + 4.00%), 9/27/30	173	173,214
Geosyntec Consultants, Term Loan, 8.435%, (SOFR + 3.75%), 7/31/31	550	552,406
Lernen Bidco Ltd., Term Loan, 11.00%, (USD Prime + 3.00%), 9/30/31	200	201,500
Mermaid Bidco, Inc., Term Loan, 8.492%, (SOFR + 3.25%), 7/3/31	175	174,890
Neptune Bidco U.S., Inc., Term Loan, 9.758%, (SOFR + 5.00%), 4/11/29	1,059	979,459
Planet U.S. Buyer LLC, Term Loan, 8.604%, (SOFR + 3.50%), 2/7/31	499	500,932
Saphilux SARL, Term Loan, 8.561%, (SOFR + 3.50%), 7/18/28	423	423,932
Teneo Holdings LLC, Term Loan, 9.435%, (SOFR + 4.75%), 3/13/31	473	474,256
Thevelia (U.S.) LLC, Term Loan, 7.854%, (SOFR + 3.25%), 6/18/29	545	545,872
Tidal Waste & Recycling Holdings LLC, Term Loan, 10/3/31(6)	250	250,469
Trans Union LLC, Term Loan, 6.685%, (SOFR + 2.00%), 12/1/28	1,348	1,349,454
Vaco Holdings LLC, Term Loan, 9.785%, (SOFR + 5.00%), 1/21/29	170	166,642
		10,364,724
不動産管理および開発－0.7%		
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC:		
Term Loan, 7.685%, (SOFR + 3.00%), 1/31/30	266	267,590

債務者／細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
不動産管理および開発（続き）		
Term Loan, 7.935%, (SOFR + 3.25%), 1/31/30	316	316,830
Greystar Real Estate Partners LLC, Term Loan, 7.495%, (SOFR + 2.75%), 8/21/30	272	272,940
Homeserve USA Holding Corp., Term Loan, 7.009%, (SOFR + 2.25%), 10/21/30	423	422,082
RE/MAX International, Inc., Term Loan, 7.30%, (SOFR + 2.50%), 7/21/28	452	436,259
		1,715,701
陸運および鉄道－0.8%		
First Student Bidco, Inc.:		
Term Loan, 7.704%, (SOFR + 3.00%), 7/21/28	437	438,398
Term Loan, 7.865%, (SOFR + 3.00%), 7/21/28	146	146,740
Term Loan, 7.865%, (SOFR + 3.00%), 7/21/28	479	479,837
Hertz Corp.:		
Term Loan, 8.30%, (SOFR + 3.50%), 6/30/28	448	399,517
Term Loan, 8.30%, (SOFR + 3.50%), 6/30/28	87	77,823
Term Loan, 8.493%, (SOFR + 3.75%), 6/30/28	323	288,319
		1,830,634
半導体および半導体製造装置－0.1%		
Bright Bidco BV, Term Loan, 12.585%, (SOFR + 8.00%), 4.585% cash, 8.00% PIK, 10/31/27	212	104,541
MaxLinear, Inc., Term Loan, 7.082%, (SOFR + 2.25%), 6/23/28	125	121,094
		225,635
ソフトウェア－15.2%		
Applied Systems, Inc., Term Loan, 7.604%, (SOFR + 3.00%), 2/24/31	2,152	2,160,033
AppLovin Corp., Term Loan, 7.185%, (SOFR + 2.50%), 8/16/30	1,241	1,243,665
Astra Acquisition Corp.:		
Term Loan, 9.854%, (SOFR + 5.25%), 10/25/28	462	36,978
Term Loan, 11.354%, (SOFR + 6.75%), 2/25/28	332	271,860
Term Loan, 17.998%, (SOFR + 13.33%), 10/25/29	683	119,532
Boxer Parent Co., Inc.:		
Term Loan, 8.335%, (SOFR + 3.75%), 7/30/31	1,222	1,219,384
Term Loan - Second Lien, 10.335%, (SOFR + 5.75%), 7/30/32	450	443,250
Central Parent, Inc., Term Loan, 7.854%, (SOFR + 3.25%), 7/6/29	1,563	1,554,638
Cloud Software Group, Inc.:		
Term Loan, 8.604%, (SOFR + 4.00%), 3/30/29(9)	1,631	1,632,343
Term Loan, 9.104%, (SOFR + 4.50%), 3/21/31	175	175,164
Cloudera, Inc., Term Loan, 8.535%, (SOFR + 3.75%), 10/8/28	1,022	1,006,676
Constant Contact, Inc., Term Loan, 8.918%, (SOFR + 4.00%), 2/10/28	682	658,597
Delta TopCo, Inc., Term Loan, 8.198%, (SOFR + 3.50%), 11/30/29	1,443	1,445,356
Dragon Buyer, Inc., Term Loan, 7.908%, (SOFR + 3.25%), 9/30/31	525	522,703
Drake Software LLC, Term Loan, 8.935%, (SOFR + 4.25%), 6/26/31	750	738,750
E2open LLC, Term Loan, 8.30%, (SOFR + 3.50%), 2/4/28	631	630,144
ECI Macola Max Holding LLC, Term Loan, 7.842%, (SOFR + 3.25%), 5/9/30	2,014	2,020,924
Epicor Software Corp., Term Loan, 7.935%, (SOFR + 3.25%), 5/30/31	1,954	1,962,998
Fiserv Investment Solutions, Inc., Term Loan, 9.128%, (SOFR + 4.00%), 2/18/27	239	230,698
GoTo Group, Inc.:		
Term Loan, 9.668%, (SOFR + 4.75%), 4/28/28	767	651,775
Term Loan - Second Lien, 9.668%, (SOFR + 4.75%), 4/28/28	494	172,840
Instructure Holdings, Inc., Term Loan, 8.074%, (SOFR + 2.75%), 10/30/28	975	970,125
iSolved, Inc., Term Loan, 8.185%, (SOFR + 3.50%), 10/15/30	224	224,856

債務者／細目	額面 (千米ドル)	時価 (米ドル)
ソフトウェア（続き）		
Ivanti Software, Inc., Term Loan, 9.121%, (SOFR + 4.25%), 12/1/27	793	677,736
Marcel LUX IV SARL, Term Loan, 8.84%, (SOFR + 4.00%), 11/11/30	1,072	1,080,170
McAfee LLC, Term Loan, 8.10%, (SOFR + 3.25%), 3/1/29	1,052	1,052,033
Open Text Corp., Term Loan, 6.935%, (SOFR + 2.25%), 1/31/30	509	511,437
Orion Advisor Solutions, Inc., Term Loan, 9/24/30(6)	250	249,687
Project Alpha Intermediate Holding, Inc., Term Loan, 10/28/30(6)	1,000	1,004,813
Quartz Acquireco LLC, Term Loan, 7.354%, (SOFR + 2.75%), 6/28/30	371	371,946
Quest Software U.S. Holdings, Inc., Term Loan, 8.985%, (SOFR + 4.25%), 2/1/29	495	356,098
Redstone Holdco 2 LP, Term Loan, 9.597%, (SOFR + 4.75%), 4/27/28	871	653,575
Sabre GBLB, Inc.:		
Term Loan, 8.30%, (SOFR + 3.50%), 12/17/27	502	465,948
Term Loan, 8.30%, (SOFR + 3.50%), 12/17/27	319	296,548
Skillssoft Corp., Term Loan, 10.082%, (SOFR + 5.25%), 7/14/28	392	319,315
SolarWinds Holdings, Inc., Term Loan, 7.435%, (SOFR + 2.75%), 2/5/30	1,000	1,002,708
Sophia LP, Term Loan, 8.285%, (SOFR + 3.50%), 10/9/29	1,989	1,999,480
UKG, Inc., Term Loan, 7.617%, (SOFR + 3.00%), 2/10/31	2,429	2,434,388
Veritas U.S., Inc., Term Loan, 9.80%, (SOFR + 5.00%), 9/1/25	754	722,462
Vision Solutions, Inc., Term Loan, 8.847%, (SOFR + 4.00%), 4/24/28	1,727	1,707,470
		34,999,103
専門小売－1.9%		
Apro LLC, Term Loan, 8.574%, (SOFR + 3.75%), 7/9/31	225	226,195
Great Outdoors Group LLC, Term Loan, 8.55%, (SOFR + 3.75%), 3/6/28	926	929,784
Harbor Freight Tools USA, Inc., Term Loan, 7.192%, (SOFR + 2.50%), 6/11/31(9)	873	852,697
Hoya Midco LLC, Term Loan, 7.585%, (SOFR + 3.00%), 2/3/29	588	591,035
Les Schwab Tire Centers, Term Loan, 7.685%, (SOFR + 3.00%), 4/23/31	175	174,868
Mattress Firm, Inc., Term Loan, 8.924%, (SOFR + 4.25%), 9/25/28	701	701,795
Mister Car Wash Holdings, Inc., Term Loan, 7.685%, (SOFR + 3.00%), 3/27/31	599	599,836
Speedster Bidco GmbH, Term Loan, 10/17/31(6)	325	324,898
		4,401,108
商社および流通業－3.0%		
Avolon TLB Borrower 1 (U.S.) LLC, Term Loan, 6.509%, (SOFR + 1.75%), 6/24/30	1,660	1,659,362
Beacon Roofing Supply, Inc., Term Loan, 6.685%, (SOFR + 2.00%), 5/19/28	199	199,244
Core & Main LP:		
Term Loan, 6.718%, (SOFR + 2.00%), 7/27/28	581	580,220
Term Loan, 6.968%, (SOFR + 2.25%), 2/9/31	149	149,433
DXP Enterprises, Inc., Term Loan, 8.435%, (SOFR + 3.75%), 10/11/30	322	323,493
Foundation Building Materials Holding Co. LLC, Term Loan, 8.585%, (SOFR + 4.00%), 1/29/31	522	515,519
PEARLS (Netherlands) Bidco BV, Term Loan, 8.585%, (SOFR + 4.00%), 2/26/29	830	831,904
Spin Holdco, Inc., Term Loan, 9.256%, (SOFR + 4.00%), 3/4/28	1,523	1,328,645
White Cap Buyer LLC, Term Loan, 7.935%, (SOFR + 3.25%), 10/19/29	850	849,276
Windsor Holdings III LLC, Term Loan, 8.259%, (SOFR + 3.50%), 8/1/30	520	522,490
		6,959,586
無線通信サービス－0.3%		
CCI Buyer, Inc., Term Loan, 8.604%, (SOFR + 4.00%), 12/17/27	174	174,019
Digicel International Finance Ltd., Term Loan, 11.335%, (SOFR + 6.75%), 5/25/27	544	544,081
		718,100
シニア変動利付有価証券合計（認識された原価：222,023,348米ドル）		217,816,369

ワラントー0.0%

細目	数量	時価 (米ドル)
ヘルスケアー0.0%		
Cano Health, Inc., Exp. 6/28/29(1)(2)	838	0
ワラント合計（認識された原価：0米ドル）		0

短期投資証券ー7.5%

細目	数量	時価 (米ドル)
Morgan Stanley Institutional Liquidity Funds - Government Portfolio, Institutional Class, 4.78%(10)	17,425,106	17,425,106
短期投資証券合計（認識された原価：17,425,106米ドル）		17,425,106
投資合計ー103.7% （認識された原価：245,105,656米ドル）		239,530,483
未実行ローン契約控除ー(0.1)%		(125,385)
純投資ー103.6% （認識された原価：244,980,271米ドル）		239,405,098
負債控除後その他の資産ー(3.6)%		(8,419,614)
純資産ー100.0%		230,985,484

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) 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。
- (2) 無利息証券です。
- (3) 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。
- (4) 合計0.05%未満です。
- (5) シニア変動利付有価証券（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記載の満期より大幅に短くなることがあります。ただし、シニアローンの一般的な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、基準貸出金利にスプレッドを加算することにより再算定されます。これらの基準貸出金利は、第一に担保付翌日物調達金利（「SOFR」）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、フロア金利、すなわち最低金利が設定されることがあります。SOFRは通常、1か月物もしくは3か月物であり、信用スプレッド調整の対象になることがあります。シニアローンは通常、売買する前に満たす必要のある契約上の制限の対象となります。
- (6) 当該シニアローンは、2024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。
- (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るか破産宣告しており、収益を出していません。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) 未実行の、または一部未実行のローン契約です。記載の利率は、ローン実行部分がある場合にはその参照金利およびスプレッド、ならびに、ローン未実行部分に係るコミットメントフィーの加重平均利率を表します。2024年10月31日時点の未実行のローン契約額は125,707米ドルです。
- (9) 記載の利率は、2024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、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。
- (10) 関連投資会社とみなされることがあります。表示の利回りは、2024年10月31日時点の7日間の年率換算利回りです。

略語：

PIK－約定繰延利息（Payment In Kind）

SOFR－担保付翌日物調達金利（Secured Overnight Financing Rate）

通貨略称

USD－米ドル

(2) 資産・負債計算書
(米ドル表示)

資産	2024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：227,555,165米ドル）	221,979,992
関連当事者に係る投資－評価額（認識された原価：17,425,106米ドル）	17,425,106
現金	2,632,288
未収利息	869,112
関連当事者に係る未収配当	81,313
売却済投資に係る未収金	1,080,565
売却済参加型投資証券に係る未収金	274,544
借入枠に関する前払アップフロントフィー	12,314
前払費用	618
資産合計	244,355,852
負債	
購入済投資に係る未払金	11,965,750
償還済参加型投資証券に係る未払金	224,861
未払分配金	859,332
関連当事者に係る未払金：	
投資顧問会社報酬	96,531
未払費用	223,894
負債合計	13,370,368
コミットメントおよび偶発債務	
純資産	230,985,484
純資産の源泉	
払込資本	287,801,591
累積損失	(56,816,107)
純資産	230,985,484
クラス I 3 \$ シェアーズ	
純資産	24,854,908
参加型投資証券発行済口数	2,699,740
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)	9.21

(3) 損益計算書
(米ドル表示)

投資収益	2024年10月31日終了年度
配当収益（外国税4,460米ドル控除後）	10,406
関連当事者からの配当収益	636,415
利息収益	20,227,098
その他収益	249,305
投資収益合計	21,123,224
費用	
投資顧問会社報酬	1,150,992
保管銀行報酬	106,827
名義書換および分配支払代理人報酬	137,774
法的および会計サービス	161,671
印刷費用および送料	11,705
金利費用および報酬	157,048
雑費	61,912
費用合計	1,787,929
控除：	
関連当事者による費用の放棄および／または償還	18,008
費用控除合計	18,008
純費用	1,769,921
純投資収益	19,353,303
実現および未実現利益（損失）	
実現純利益（損失）：	
投資取引	(6,338,332)
実現純損失	(6,338,332)
未実現利益（損失）変動額：	
投資	7,682,107
未実現利益（損失）純変動額	7,682,107
実現および未実現利益純額	1,343,775
営業による純資産の純増加額	20,697,078

D I A Mマネーマザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2025年4月7日）

（計算期間 2024年4月6日～2025年4月7日）

D I A Mマネーマザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年10月29日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保をめざします。
主要投資対象	国内発行体の公社債、転換社債、ユーロ円債、資産担保証券ならびにＣＤ、ＣＰ、コールローン等の国内短期金融資産を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。 外貨建て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	期 中 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	新株予約権 付社債 (転換社債)	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
12期(2021年4月5日)	円 10,080	% △0.1	% 62.4	% —	% —	百万円 1,064
13期(2022年4月5日)	10,071	△0.1	76.3	—	—	1,192
14期(2023年4月5日)	10,063	△0.1	71.8	—	—	1,253
15期(2024年4月5日)	10,055	△0.1	62.0	—	—	483
16期(2025年4月7日)	10,065	0.1	81.1	—	—	3,881

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

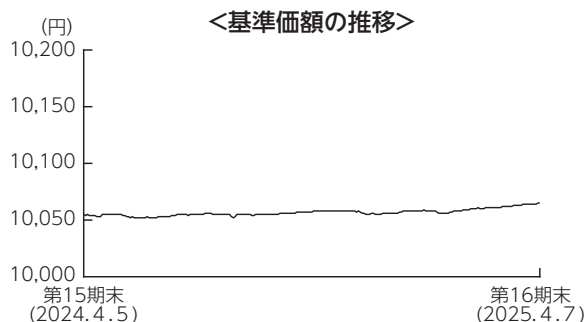
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	新株予約権付 社債(転換社債) 組入比率	債 先 物 比 率
(期 首) 2024年 4 月 5 日	円 10,055	% －	% 62.0	% －	% －
4 月 末	10,055	0.0	56.0	－	－
5 月 末	10,052	△0.0	79.1	－	－
6 月 末	10,055	0.0	82.7	－	－
7 月 末	10,053	△0.0	74.7	－	－
8 月 末	10,055	0.0	82.6	－	－
9 月 末	10,057	0.0	82.6	－	－
10 月 末	10,058	0.0	86.8	－	－
11 月 末	10,056	0.0	77.5	－	－
12 月 末	10,059	0.0	82.4	－	－
2025年 1 月 末	10,058	0.0	78.9	－	－
2 月 末	10,061	0.1	81.6	－	－
3 月 末	10,064	0.1	81.1	－	－
(期 末) 2025年 4 月 7 日	10,065	0.1	81.1	－	－

(注 1) 騰落率は期首比です。
(注 2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年4月6日から2025年4月7日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は10,065円となり、前期末比で0.1%上昇しました。

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めざした運用を行いました。当期間は、保有債券からの利息収入などがプラスに影響し、前期末比で基準価額は上昇しました。

投資環境

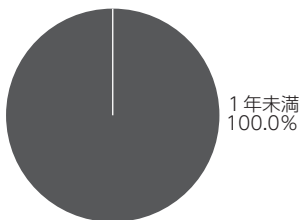
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りはゼロ近辺で始まりましたが、日銀が2024年7月、2025年1月に政策金利を引き上げたことから、同利回りは徐々に上昇しました。

ポートフォリオについて

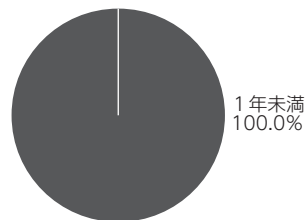
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【運用状況】 ※比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

○残存年限別構成比 期首（前期末）



当期末



今後の運用方針

日銀は2025年3月の金融政策決定会合で、政策金利を0.50%とする金融政策を維持しました。日銀は引き続き政策金利の引き上げを行うと見られますが、米国の関税政策の先行きなど、内外経済の不確実性が高い中では日銀は慎重に利上げを行うと見られ、今後の金利上昇は限定的なものとなるが見込まれます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用をめざします。

■ 1 万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況（2024年 4 月 6 日から2025年 4 月 7 日まで）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	内 国債証券	11,312,467	3,666,456 (4,800,000)

（注 1）金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。
（注 2）（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等（2024年 4 月 6 日から2025年 4 月 7 日まで）

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D / C
	百万円 11,312	百万円 1,099	% 9.7	百万円 3,666	百万円 199	% 5.4
公 社 債						

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かかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 3,150,000	千円 3,147,577	% 81.1	% —	% —	% —	% 81.1
合 計	3,150,000	3,147,577	81.1	—	—	—	81.1

(注) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第 2 位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 2 6 1 回 国庫短期証券	—	100,000	99,997	2025/04/10
1 2 8 0 回 国庫短期証券	—	300,000	299,979	2025/04/14
1 2 8 3 回 国庫短期証券	—	400,000	399,908	2025/04/28
1 2 6 7 回 国庫短期証券	—	400,000	399,844	2025/05/12
1 2 8 9 回 国庫短期証券	—	500,000	499,730	2025/05/26
1 2 9 0 回 国庫短期証券	—	400,000	399,752	2025/06/02
1 2 3 8 回 国庫短期証券	—	50,000	49,960	2025/06/20
1 2 7 9 回 国庫短期証券	—	300,000	299,715	2025/07/10
1 2 4 4 回 国庫短期証券	—	100,000	99,900	2025/07/22
1 2 9 1 回 国庫短期証券	—	400,000	399,372	2025/09/10
4 5 7 回 利付国庫債券（2 年）	0.1000	200,000	199,420	2026/02/01
合 計	—	3,150,000	3,147,577	—

■投資信託財産の構成

2025年 4 月 7 日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 3,147,577	% 81.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	734,394	18.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,881,972	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第 2 位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年4月7日)現在

項	目	当 期 末
(A) 資	産	3,881,972,229円
コ	等	734,359,151
一		
ル		
・		
公	債(評価額)	3,147,577,500
社		
未	利	21,880
収	息	
前	用	13,698
払	費	
(B) 負	債	—
(C) 純	資 産 総 額(A－B)	3,881,972,229
元	本	3,856,870,274
次	益	25,101,955
期	損	
繰	金	
越		
損		
益		
(D) 受	口 数	3,856,870,274口
益		
権		
総		
口		
数		
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)		10,065円

(注1) 期首元本額	481,233,562円	One／フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (成長型)	9,943,324円
追加設定元本額	9,658,635,020円	One／フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (毎月決算・予想分配金提示型)	1,988,665円
一部解約元本額	6,282,998,308円	期末元本合計	3,856,870,274円
(注2) 期末における元本の内訳			
バンクローン・ファンド (ヘッジなし)	15,843,407円		
バンクローン・ファンド (ヘッジあり)	13,867,169円		
バンクローン・ファンド (ヘッジなし／年1回決算型)	1,088,285円		
バンクローン・ファンド (ヘッジあり／年1回決算型)	98,095円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド4月号	11,377円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド5月号	98,027円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド6月号	989,197円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド7月号	395,083円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド8月号	494,102円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド9月号	494,102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>	791,316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>	2,474,972円		
One／フェルマット・CAT債券ファンド (年4回決算型) (為替ヘッジなし)	4,968,204円		
One／フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (毎月決算・予想分配金提示型)	9,939円		
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジあり)	9,940円		
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド (年4回決算型) (為替ヘッジあり)	9,940円		
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジなし)	5,768,275円		
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド (年4回決算型) (為替ヘッジなし)	2,884,138円		
グループコントロール	3,674,777,764円		
USストラテジック・インカム・ファンドAコース (為替ヘッジあり)	993,740円		
USストラテジック・インカム・ファンドBコース (為替ヘッジなし)	1,987,479円		
マシューズ・アジア株式ファンド	14,723,185円		
One世界分散セレクト (Aコース)	99,040円		
One世界分散セレクト (Bコース)	99,040円		
One世界分散セレクト (Cコース)	99,040円		
世界8資産リスク分散バランスファンド (目標払出し型)	99,109円		
モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (毎月決算型) (為替ヘッジあり)	188,380円		
モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (毎月決算型) (為替ヘッジなし)	109,063円		
モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジあり)	297,442円		
モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジなし)	118,977円		
ファンドスミス・グローバル・エクイティ・ファンド	99,255,584円		
PIMCOストラテジック・インカム・ファンド (為替ヘッジあり)	301,134円		
PIMCOストラテジック・インカム・ファンド (為替ヘッジなし)	1,493,740円		

■損益の状況

当期 自2024年4月6日 至2025年4月7日

項 目					当 期
(A) 配 当 等 収 益					3,728,764円
受 取 利 息					3,728,764
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益					△700,961
売 買 益					737,456
売 買 損					△1,438,417
(C) 当 期 損 益 金(A + B)					3,027,803
(D) 前 期 繰 越 損 益 金					2,634,728
(E) 解 約 差 損 益 金					△35,655,556
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金					55,094,980
(G) 合 計(C + D + E + F)					25,101,955
次 期 繰 越 損 益 金(G)					25,101,955

(注 1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注 2) (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。
(注 3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

《お知らせ》
約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)