Amundi
Investment Solutions

愛称：りそな ペア・ハイ インカム

アムンディ・米国・ユーロ高利回り債ファンド

運用報告書(全体版)
第43作成期

第252期（決算日 2025年４月14日）
第253期（決算日 2025年５月12日）
第254期（決算日 2025年６月12日）
第255期（決算日 2025年７月14日）
第256期（決算日 2025年８月12日）
第257期（決算日 2025年９月12日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに作成期中の運用状況についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2004年３月19日から無期限です。	
運用方針	原則として、米国のハイイールド債市場へ投資する投資信託証券「TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンド」および欧州のハイイールド債市場へ投資する投資信託証券「Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド」に投資を行い、中長期的な信託財産の成長と安定的な収益確保を図ることを目指して運用を行うことを基本方針とします。原則として、為替ヘッジは行いません。	
主要運用対象	アムンディ・米国・ユーロ高利回り債ファンド	TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンド（XJシェアクラス）Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド（毎月分配クラス）
	TCW ファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンド (XJシェアクラス)	米国のハイイールド債
	Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド (毎月分配クラス)	欧州のハイイールド債
組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）への直接投資は行いません。外貨建資産（外貨建資産を組入可能な投資信託証券を含みます）の投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時（年12回、原則毎月12日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます）等の全額とします。分配金額は、委託会社が基準価額水準および市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

アムンディ・ジャパン株式会社
〒105-0021 東京都港区東新橋１丁目９番２号
お客様サポートライン：050-4561-2500
受付は委託会社の営業日の午前９時から午後５時まで
ホームページアドレス：https://www.amundi.co.jp/

＜ 4846877・4879795 ＞

■最近５作成期の運用実績

	決算期	基準価額(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	参考指数	期中騰落率	投資証券組入比率	純資産総額
		円	円	%		%	%	百万円
第39作成期	228期（2023年４月12日）	4,315	20	1.1	36,214	1.7	97.2	3,569
	229期（2023年５月12日）	4,324	20	0.7	36,610	1.1	97.3	3,560
	230期（2023年６月12日）	4,443	20	3.2	37,958	3.7	97.4	3,634
	231期（2023年７月12日）	4,489	20	1.5	38,684	1.9	97.3	3,647
	232期（2023年８月14日）	4,646	20	3.9	40,351	4.3	97.5	3,765
	233期（2023年９月12日）	4,638	20	0.3	40,638	0.7	97.5	3,706
第40作成期	234期（2023年10月12日）	4,630	20	0.3	40,766	0.3	97.0	3,694
	235期（2023年11月13日）	4,755	20	3.1	42,054	3.2	97.0	3,760
	236期（2023年12月12日）	4,709	20	△0.5	41,903	△0.4	97.3	3,707
	237期（2024年１月12日）	4,824	20	2.9	43,224	3.2	97.2	3,776
	238期（2024年２月13日）	4,889	20	1.8	44,135	2.1	97.2	3,799
	239期（2024年３月12日）	4,861	20	△0.2	44,066	△0.2	97.0	3,762
第41作成期	240期（2024年４月12日）	4,974	20	2.7	45,434	3.1	96.7	3,829
	241期（2024年５月13日）	5,087	20	2.7	46,693	2.8	96.9	3,911
	242期（2024年６月12日）	5,111	20	0.9	47,321	1.3	96.2	3,859
	243期（2024年７月12日）	5,222	20	2.6	48,618	2.7	96.8	3,904
	244期（2024年８月13日）	4,888	20	△6.0	45,716	△6.0	96.8	3,581
	245期（2024年９月12日）	4,767	20	△2.1	44,813	△2.0	96.9	3,487
第42作成期	246期（2024年10月15日）	4,996	20	5.2	47,501	6.0	97.5	3,635
	247期（2024年11月12日）	5,060	20	1.7	48,585	2.3	96.9	3,664
	248期（2024年12月12日）	5,021	20	△0.4	48,251	△0.7	97.1	3,626
	249期（2025年１月14日）	5,048	20	0.9	48,825	1.2	96.5	3,627
	250期（2025年２月12日）	4,973	20	△1.1	48,394	△0.9	96.7	3,562
	251期（2025年３月12日）	4,901	20	△1.0	47,952	△0.9	96.7	3,493
第43作成期	252期（2025年４月14日）	4,738	20	△2.9	46,439	△3.2	97.0	3,358
	253期（2025年５月12日）	4,868	20	3.2	48,098	3.6	96.7	3,440
	254期（2025年６月12日）	4,942	20	1.9	49,140	2.2	96.8	3,490
	255期（2025年７月14日）	5,080	20	3.2	50,875	3.5	97.7	3,534
	256期（2025年８月12日）	5,112	20	1.0	51,513	1.3	97.3	3,547
	257期（2025年９月12日）	5,112	20	0.4	51,874	0.7	97.4	3,508

（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（参考指数について）

参考指数は、ブルームバーグ・USコーポレート・ハイ・イールド・インデックス２％イシュアー・キャップ＋ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index（BB-B）です。参考指数は投資対象資産の相場を説明する代表的な指数として記載しております。以下同じ。

「Bloomberg®」およびブルームバーグ・USコーポレート・ハイ・イールド・インデックス２％イシュアー・キャップは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、アムンディ・アセットマネジメントによる特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはアムンディ・アセットマネジメントとは提携しておらず、また、アムンディ・米国・ユーロ高利回り債ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、アムンディ・米国・ユーロ高利回り債ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index（BB-B）は、ICE Data Indices, LLC、その関係会社（「ICE Data」）および／又はその第三者サプライヤーの財産であり、アムンディ・ジャパン株式会社による使用のためにライセンスされています。ICE Dataおよびその第三者サプライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。免責条項の全文については、https://www.amundi.co.jp/product/view/JP90C0000DV1をご参照ください。

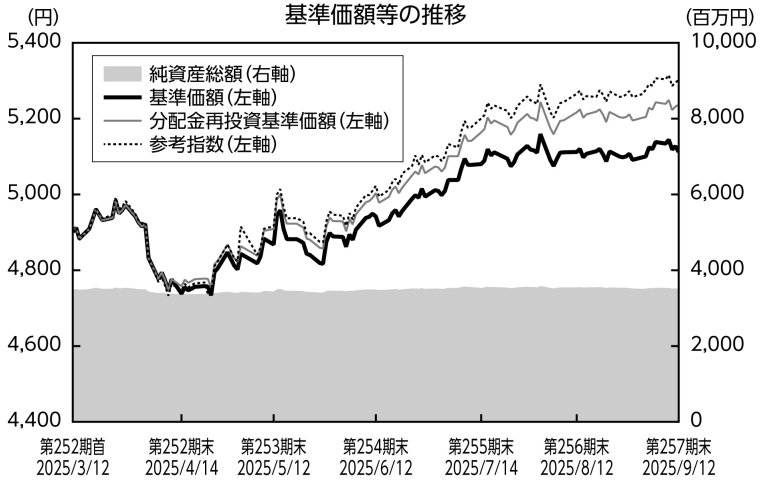
■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年　月　日	基準価額	騰落率	参考指数	騰落率	投資証券組入比率
		円	%		%	%
第252期	(期　首) 2025年3月12日	4,901	－	47,952	－	96.7
	3月末	4,942	0.8	48,413	1.0	97.6
	(期　末) 2025年4月14日	4,758	△2.9	46,439	△3.2	97.0
第253期	(期　首) 2025年4月14日	4,738	－	46,439	－	97.0
	4月末	4,812	1.6	47,276	1.8	97.3
	(期　末) 2025年5月12日	4,888	3.2	48,098	3.6	96.7
第254期	(期　首) 2025年5月12日	4,868	－	48,098	－	96.7
	5月末	4,889	0.4	48,400	0.6	98.0
	(期　末) 2025年6月12日	4,962	1.9	49,140	2.2	96.8
第255期	(期　首) 2025年6月12日	4,942	－	49,140	－	96.8
	6月末	5,011	1.4	49,923	1.6	98.0
	(期　末) 2025年7月14日	5,100	3.2	50,875	3.5	97.7
第256期	(期　首) 2025年7月14日	5,080	－	50,875	－	97.7
	7月末	5,110	0.6	51,252	0.7	98.0
	(期　末) 2025年8月12日	5,132	1.0	51,513	1.3	97.3
第257期	(期　首) 2025年8月12日	5,112	－	51,513	－	97.3
	8月末	5,091	△0.4	51,432	△0.2	98.0
	(期　末) 2025年9月12日	5,132	0.4	51,874	0.7	97.4

（注）期末基準価額は当該期の分配金込み、騰落率は各期首比です。

【基準価額等の推移】

第252期首	4,901円
第257期末	5,112円
既払分配金（税込み）	120円
騰落率	6.8%（分配金再投資ベース）



（注１）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注２）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注３）参考指数は、ブルームバーグ・USコーポレート・ハイ・イールド・インデックス２％イシュアー・キャップ＋ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index（BB-B）です。
（注４）分配金再投資基準価額および参考指数は、2025年３月12日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドの基準価額は、前作成期末比で上昇しました。

上昇要因

５月以降の堅調なハイイールド債市場と、円安・ユーロ高の進行

下落要因

４月のリスク回避の動きが強まった場面での軟調なハイイールド債市場と、円高・米ドル安

【投資環境】

＜米国ハイイールド債市場＞

４月月初に発表された米国による相互関税が事前の予想を上回り、米国の景気後退の可能性やグローバル貿易の先行きに対する懸念が生じたことから、リスク資産は大きく下落し、ボラティリティ（価格変動性）が著しく高まりました。その後、追加関税の上乗せ分の発効猶予が発表されたことを受け、相場は反発する動きとなりました。その後、主要貿易相手国との貿易協議で進展がみられたことなどを受けて、リスクセンチメントがさらに改善しました。また、この期間のインフレ指標は、関税が物価に大きな影響をおよぼしていないとみられたことなどから、投資家のリスク選好の後押しとなりました。米国では、７月に減税・歳出法案が可決されましたが、財政状況の悪化が懸念されたほか、労働市場の軟化を受けて、ＦＲＢ（米連邦準備理事会）の政策金利据え置きに対する圧力が高まりました。関税の最終的な形と影響は依然として不透明な中、貿易協議の進展、関税の発効猶予、比較的穏やかなインフレなどが支えとなり、スプレッド（国債との利回り格差）は縮小し、米国ハイイールド債市場は上昇する動きとなりました。

＜欧州ハイイールド債市場＞

欧州ハイイールド債市場は2025年３月から８月にかけて、地政学的リスクや米中貿易摩擦の影響を受けながらも、全体としては堅調に推移しました。３月から４月初めにかけては、米国の新関税発表懸念や欧州の大規模財政刺激策を背景にドイツ国債利回りが上昇（債券価格は下落）し、スプレッドが拡大したことで市場は一時下落しました。しかし、インフレ率が抑制されていたことからＥＣＢ（欧州中央銀行）は利下げを実施し、４月後半には90日間の関税停止発表を契機にリスク志向が回復し、市場は大きく反発しました。５月には米国の堅調な雇用増加やインフレ鈍化、貿易交渉の進展が好感され、スプレッドは縮小し、市場は力強く上昇しました。６月と７月も企業収益の好調や米・ＥＵ（欧州連合）間の貿易合意が支えとなり、緩やかな上昇が続きました。８月は夏場の低いボラティリティの中で控えめな動きとなりました。

＜為替市場＞

当作成期の為替市場では、米ドルは148円台、ユーロは161円台でスタートしました。

米ドル／円相場は、３月に米国のインフレ再燃懸念を受けた金利先高観に支えられ一時上昇しましたが、４月初めに追加の相互関税案が発表されると、その予想以上の規模に世界景気の混乱・低迷を懸念する動きから景気減速の影響を受けるとみられた米ドルが売られ、円が買われました。しかし、混乱回避のために追加関税の上乗せ部分の発効を猶予すると発表されたことや、米財務長官による中長期的に米ドルが強いことが望ましいとの発言もあったことから、米ドルは対円で下げ止まりました。その後は米国の景況感や利下げをめぐる思惑、関税交渉の推移などを睨みながら方向感のない展開が続き、147円台で当作成期末を迎えました。

ユーロ／円相場は、４月初旬の米国による追加関税策の発表は米国にマイナスの影響をおよぼすとの見通しから、ユーロは対米ドルで大きく上昇しましたが、対円ではレンジ内での取引に終始しました。しかし、日銀が利上げを見送った一方で、ＥＣＢによる利下げは打ち止めが近いとの観測が広がり、またドイツの財政拡張策が長期金利を押し上げ、ユーロは対円でも上昇に転じました。その後もエネルギー市況や欧州経済指標、中国需要の回復傾向などが下支え要因となり、ユーロは対米ドルで強含みの展開を続けたため、対円でも上昇基調を維持したまま、172円台で当作成期末を迎えました。

【ポートフォリオ】
＜当ファンド＞
当ファンドは、主として、米国のハイイールド債市場へ投資する「TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンド」と欧州のハイイールド債市場へ投資する「Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド」の毎月分配クラスに投資を行い、中長期的な信託財産の成長と安定的な収益確保を図ることを目指して運用を行いました。TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンドとAmundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの二つのファンドにほぼ均等に投資を行いました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

＜TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンド＞
当ファンドは、スプレッドが縮小した局面を活用し、非循環銘柄などへのエクスポージャーを削減しました。一方、メディア・娯楽銘柄やエネルギー銘柄などへのエクスポージャーを拡大しました。当作成期、低位としていた相対的に格付けの低い銘柄のパフォーマンスが堅調となるなか、通信や非循環銘柄に加え、エネルギーや資本財、包装銘柄などがプラスに寄与しました。

（TCWインベストメント・マネジメント・カンパニー）

＜Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド＞
当ファンドは多くのセクターの新発債に積極的に参加し、魅力的な銘柄を選別して投資しました。割高な発行体へのエクスポージャーは削減し、銀行やヘルスケアなど見通しの良好なセクターへの投資を拡大しました。当作成期、銀行や電気通信セクターをオーバーウェイトしたことがパフォーマンスにプラスに寄与しました。ベータ戦略や劣後金融債への配分と電気通信セクターにおける銘柄選定が好調で、ベンチマークを上回る成果を達成しましたが、一部景気循環セクターの影響で相対的なパフォーマンスはやや抑制されました。

（アムンディ・アセットマネジメント）

【分配金】
収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、分配を行いました（各期の分配金額および分配原資の内訳につきましては、後記の「分配金のお知らせ」をご覧ください）。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】
＜当ファンド＞
TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンドとAmundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの投資比率は今後も現状を維持する予定です。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

＜TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンド＞

スプレッドは過去の水準からみてタイトな水準であることを踏まえ、当ファンドは引き続き、相対的にクレジットの質が高い銘柄を選好しています。しかしながら、労働市場の減速や消費者マインドの不透明感の高まり、企業が関税への対応を続ける中での資本支出削減などを織り込むとみられ、今後スプレッドが拡大する可能性は高いとみています。こうした拡大が起きた場合、当ファンドは、ファンダメンタルズ（基礎的条件）が健全な借り手に対し、より良好な条件で信用を供与する機会を積極的に活用していく方針です。また、当ファンドは、相対的に質が高く、景気循環による変動への耐性を持つ銘柄などを選好しています。

（TCWインベストメント・マネジメント・カンパニー）

＜Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド＞

当ファンドはバランスの取れたポートフォリオの維持を優先し、経済的不透明感の中でも堅調さを示すセクターに重点を置く方針です。このアプローチには、高ベータ（市場全体の動きに比べ価格変動の度合いが高い）発行体へのエクスポージャーを選択的に引き上げつつ、地政学的動向にともなうリスクを慎重に管理することが含まれます。また、市場変動が生み出す投資機会を的確に捉えるため、積極的な銘柄選定が重要となるとみています。さらに、マクロ経済指標を継続的に注視し、市場環境の変化に応じて投資戦略を柔軟に調整することで、全体的な投資目標との整合性を確保していきます。

（アムンディ・アセットマネジメント）

■１万口当たりの費用明細

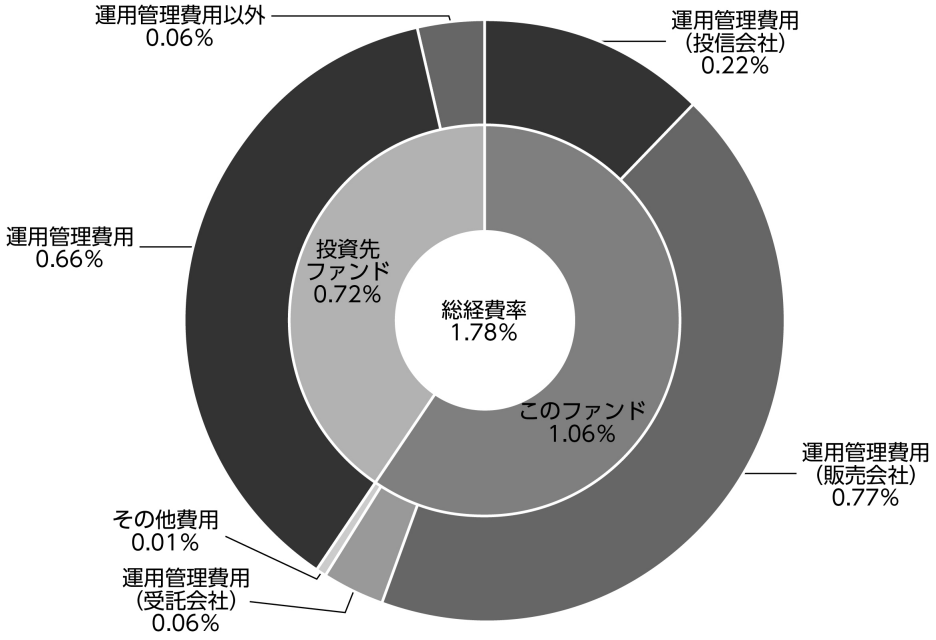
項　　目	第252期～第257期 （2025年３月13日 ～2025年９月12日）		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
(a) 信　託　報　酬	26円	0.527%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投　信　会　社）	(6)	(0.111)	委託した資金の運用の対価
（販　売　会　社）	(19)	(0.388)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　会　社）	(1)	(0.028)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ　の　他　費　用	0	0.005	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監　査　費　用）	(0)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合　　計	26	0.532	
期中の平均基準価額は4,975円です。			

（注１）費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注２）消費税は報告日の税率を採用しています。
（注３）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注４）各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
（注５）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

●総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.78％です。



総経費率（①＋②＋③）	1.78%
①このファンドの費用の比率	1.06%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.66%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

（注１）①の費用は、１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注２）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注３）各比率は、年率換算した値です。
（注４）投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
（注５）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注６）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買及び取引の状況（2025年３月13日から2025年９月12日まで）

投資証券

決算期		第252期～第257期			
		買付		売付	
		口数	買付額	口数	売付額
外国	（ルクセンブルク） TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンド（XJシェアクラス）（注１）	千口 1,000	千円 85,977	千口 170	千円 14,693
外国	（ルクセンブルク） Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド（毎月分配クラス）	千口 －	千ユーロ －	千口 20	千ユーロ 219

（注１）口数はシステム管理の都合上、100倍にして表示しています。
（注２）金額は受渡し代金です。
（注３）単位未満は切捨てです。

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

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2025年９月12日現在）

(1) 外国（邦貨建）投資証券

銘柄		第42作成期末（第251期末）	第43作成期末（第257期末）	
		口数	口数	評価額
（ルクセンブルク） TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンド（XJシェアクラス）		千口 19,044	千口 19,874	千円 1,714,614
合計	口数・金額	19,044	19,874	1,714,614
	銘柄数＜比率＞	1	1	＜48.9％＞

（注１）口数はシステム管理の都合上、100倍にして表示しています。
（注２）＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率です。以下同じ。
（注３）単位未満は切捨てです。以下同じ。

(2) 外国（外貨建）投資証券

銘柄		第42作成期末（第251期末）	第43作成期末（第257期末）		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
（ルクセンブルク） Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド（毎月分配クラス）		千口 938	千口 918	千ユーロ 9,861	千円 1,704,160
合計	口数・金額	938	918	9,861	1,704,160
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜48.6％＞

（注）邦貨換算金額は、当作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成（2025年９月12日現在）

項目	第43作成期末（第257期末）	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	3,418,774	96.9
コール・ローン等、その他	109,605	3.1
投資信託財産総額	3,528,379	100.0

（注１）金額の単位未満は切捨てです。
（注２）当作成期末における外貨建純資産（1,704,160千円）の投資信託財産総額（3,528,379千円）に対する比率は48.3%です。
（注３）外貨建資産は、当作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、2025年９月12日現在における邦貨換算レートは、１ユーロ＝172.81円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第252期末（2025年４月14日）	第253期末（2025年５月12日）	第254期末（2025年６月12日）	第255期末（2025年７月14日）	第256期末（2025年８月12日）	第257期末（2025年９月12日）
(A) 資産	**3,383,559,522円**	**3,457,529,122円**	**3,508,768,662円**	**3,573,943,850円**	**3,563,980,125円**	**3,528,379,123円**
コール・ローン等	125,307,950	130,886,243	128,136,135	121,705,493	114,189,452	109,603,436
投資証券(評価額)	3,258,250,371	3,326,641,624	3,380,631,299	3,452,237,190	3,449,789,579	3,418,774,637
未収利息	1,201	1,255	1,228	1,167	1,094	1,050
(B) 負債	**25,181,071**	**17,379,992**	**17,776,189**	**39,721,355**	**16,977,408**	**19,630,699**
未払収益分配金	14,175,978	14,135,059	14,128,620	13,913,474	13,877,430	13,728,334
未払解約金	7,685,632	456,571	489,373	22,464,375	－	2,581,533
未払信託報酬	3,286,536	2,728,107	3,067,216	3,220,266	2,947,214	3,136,647
その他未払費用	32,925	60,255	90,980	123,240	152,764	184,185
(C) 純資産総額(A－B)	**3,358,378,451**	**3,440,149,130**	**3,490,992,473**	**3,534,222,495**	**3,547,002,717**	**3,508,748,424**
元本	7,087,989,435	7,067,529,728	7,064,310,088	6,956,737,099	6,938,715,331	6,864,167,107
次期繰越損益金	△3,729,610,984	△3,627,380,598	△3,573,317,615	△3,422,514,604	△3,391,712,614	△3,355,418,683
(D) 受益権総口数	**7,087,989,435口**	**7,067,529,728口**	**7,064,310,088口**	**6,956,737,099口**	**6,938,715,331口**	**6,864,167,107口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**4,738円**	**4,868円**	**4,942円**	**5,080円**	**5,112円**	**5,112円**

（注記事項）
作成期首元本額　7,127,775,424円
作成期中追加設定元本額　51,204,553円
作成期中一部解約元本額　314,812,870円

■損益の状況

項目	第252期 自 2025年3月13日 至 2025年4月14日	第253期 自 2025年4月15日 至 2025年5月12日	第254期 自 2025年5月13日 至 2025年6月12日	第255期 自 2025年6月13日 至 2025年7月14日	第256期 自 2025年7月15日 至 2025年8月12日	第257期 自 2025年8月13日 至 2025年9月12日
(A) 配当等収益	39,986,152円	40,233,389円	40,959,878円	41,412,514円	41,560,120円	41,599,918円
受取配当金	39,951,964	40,204,641	40,932,196	41,381,699	41,535,089	41,572,212
受取利息	34,188	28,748	27,682	30,815	25,031	27,706
(B) 有価証券売買損益	△ 137,800,275	68,120,108	28,612,031	72,139,692	△ 2,771,146	△ 24,847,717
売買益	11,742,249	68,213,786	28,970,969	89,852,550	8,541,932	3,632,603
売買損	△ 149,542,524	△ 93,678	△ 358,938	△ 17,712,858	△ 11,313,078	△ 28,480,320
(C) 信託報酬等	△ 3,319,461	△ 2,755,437	△ 3,097,941	△ 3,252,526	△ 2,976,738	△ 3,168,068
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 101,133,584	105,598,060	66,473,968	110,299,680	35,812,236	13,584,133
(E) 前期繰越損益金	△1,733,233,868	△1,841,127,754	△1,745,483,988	△1,665,801,270	△1,563,935,700	△1,523,700,022
(F) 追加信託差損益金	△1,881,067,554	△1,877,715,845	△1,880,178,975	△1,853,099,540	△1,849,711,720	△1,831,574,460
(配当等相当額)	(252,860,549)	(255,162,965)	(260,287,057)	(258,829,489)	(260,600,288)	(260,865,106)
(売買損益相当額)	(△2,133,928,103)	(△2,132,878,810)	(△2,140,466,032)	(△2,111,929,029)	(△2,110,312,008)	(△2,092,439,566)
(G) 計 (D+E+F)	△3,715,435,006	△3,613,245,539	△3,559,188,995	△3,408,601,130	△3,377,835,184	△3,341,690,349
(H) 収益分配金	△ 14,175,978	△ 14,135,059	△ 14,128,620	△ 13,913,474	△ 13,877,430	△ 13,728,334
次期繰越損益金(G+H)	△3,729,610,984	△3,627,380,598	△3,573,317,615	△3,422,514,604	△3,391,712,614	△3,355,418,683
追加信託差損益金	△1,881,067,554	△1,877,715,845	△1,880,178,975	△1,853,099,540	△1,849,711,720	△1,831,574,460
(配当等相当額)	(252,860,549)	(255,162,965)	(260,287,057)	(258,829,489)	(260,600,288)	(260,865,106)
(売買損益相当額)	(△2,133,928,103)	(△2,132,878,810)	(△2,140,466,032)	(△2,111,929,029)	(△2,110,312,008)	(△2,092,439,566)
分配準備積立金	2,695,438,895	2,709,701,024	2,728,233,782	2,710,496,638	2,725,739,321	2,718,093,043
繰越損益金	△4,543,982,325	△4,459,365,777	△4,421,372,422	△4,279,911,702	△4,267,740,215	△4,241,937,266

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

分配金の計算過程
第252期計算期間末における費用控除後の配当等収益（36,666,691円）、費用控除後の有価証券等損益額（０円）、信託約款に規定する収益調整金（252,860,549円）および分配準備積立金（2,672,948,182円）より分配対象収益は2,962,475,422円（10,000口当たり4,179円）であり、うち14,175,978円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。
第253期計算期間末における費用控除後の配当等収益（39,210,295円）、費用控除後の有価証券等損益額（０円）、信託約款に規定する収益調整金（255,162,965円）および分配準備積立金（2,684,625,788円）より分配対象収益は2,978,999,048円（10,000口当たり4,215円）であり、うち14,135,059円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。
第254期計算期間末における費用控除後の配当等収益（39,136,120円）、費用控除後の有価証券等損益額（０円）、信託約款に規定する収益調整金（260,287,057円）および分配準備積立金（2,703,226,282円）より分配対象収益は3,002,649,459円（10,000口当たり4,250円）であり、うち14,128,620円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。
第255期計算期間末における費用控除後の配当等収益（40,226,318円）、費用控除後の有価証券等損益額（０円）、信託約款に規定する収益調整金（258,829,489円）および分配準備積立金（2,684,183,794円）より分配対象収益は2,983,239,601円（10,000口当たり4,288円）であり、うち13,913,474円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。
第256期計算期間末における費用控除後の配当等収益（38,583,382円）、費用控除後の有価証券等損益額（０円）、信託約款に規定する収益調整金（260,600,288円）および分配準備積立金（2,701,033,369円）より分配対象収益は3,000,217,039円（10,000口当たり4,323円）であり、うち13,877,430円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。
第257期計算期間末における費用控除後の配当等収益（38,431,850円）、費用控除後の有価証券等損益額（０円）、信託約款に規定する収益調整金（260,865,106円）および分配準備積立金（2,693,389,527円）より分配対象収益は2,992,686,483円（10,000口当たり4,359円）であり、うち13,728,334円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

決　算　期	第252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期
１万口当たりの分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

◇分配金をお支払いする場合
　分配金は各決算日から起算して５営業日目までにお支払いを開始しています。
◇分配金を再投資する場合
　お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

収益分配金に関する留意事項

●分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
●分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。
**　また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。**
●投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

【分配原資の内訳】　（単位：円・１万口当たり・税込み）

項　　目	第252期 (2025年３月13日～2025年４月14日)	第253期 (2025年４月15日～2025年５月12日)	第254期 (2025年５月13日～2025年６月12日)	第255期 (2025年６月13日～2025年７月14日)	第256期 (2025年７月15日～2025年８月12日)	第257期 (2025年８月13日～2025年９月12日)
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	(0.420%)	(0.409%)	(0.403%)	(0.392%)	(0.390%)	(0.390%)
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	4,159	4,195	4,230	4,268	4,303	4,339

（注１）「対基準価額比率」は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。
（注２）「当期の収益」「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

《お知らせ》

・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、2025年４月１日付けで投資信託約款に所要の変更を行いました。

＜1．補足情報＞

組入ファンド「TCWファンズ-TCW ハイ・イールド・ボンド・ファンド」の決算日（毎年９月末日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2025年９月11日現在の情報を掲載しています。

■有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2025年９月11日現在）

債券

	銘柄	通貨	額面金額	評価額（米ドル）
アメリカ	GRAPHIC PACKAGING INTERN 3.5% 15/03/2028	USD	440,000	434,174.89
	CITIGROUP INC PERP 31/12/2099	USD	370,000	385,109.57
	CSC HOLDINGS LLC 6.5% 01/02/2029	USD	485,000	364,546.48
	VENTURE GLOBAL LNG INC 9.875% 01/02/2032	USD	325,000	359,089.97
	IQVIA INC 5% 15/05/2027	USD	343,000	348,522.68
	SBA COMMUNICATION CORP 01/02/2029	USD	355,000	336,437.84
	MOLINA HEALTHCARE INC 3.875% 15/05/2032	USD	360,000	332,591.80
	PNC FINANCIAL SERVICES VAR PERP	USD	325,000	318,113.97
	BALL CORP 3.125% 15/09/2031	USD	330,000	304,813.67
	SALED AIR CORP 4% 01/12/2027	USD	287,000	285,832.23
	SERVICE CORP INTL 4.625% 15/12/2027	USD	283,000	285,806.97
	TRANSDIGM IINC 6.3755% 31/05/2033	USD	267,000	277,796.48
	SUNOCO LP VAR PERP 31/12/2099	USD	260,000	265,673.20
	PRIMO WATER HOLDINGS 6.25% 01/04/2029	USD	256,000	264,222.15
カナダ	1011778 BC 4% 15/10/2030	USD	270,000	260,731.50
アメリカ	ADTALEM GLOBAL EDUCATION 5.5% 01/03/2028	USD	259,000	259,079.71
	CCO HOLDINGS LLC 5% 01/02/2028	USD	250,000	250,268.89
	ECHOSTAR CORP 10.75% 30/11/29 FLAT TRADIN	USD	215,000	241,672.84
	180 MEDICAL INC 3.875% 15/10/2029	USD	241,000	235,200.40
	OPTION CARE HEALTH INC 4.375% 31/10/2029	USD	225,000	221,544.03
スペイン	GRIFOLS ESCROW ISSUER 4.75% 15/10/2028	USD	218,000	216,182.73
アメリカ	BANK OF NY MELLON CORP VAR PERPETUAL	USD	218,000	215,335.50
カナダ	OPEN TEXT CORP 6.9% 01/12/2027	USD	196,000	208,492.39
アメリカ	CLEARWATER PAPER CORP 4.75% 15/08/2028	USD	220,000	208,175.12
	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/09/2031	USD	225,000	204,843.69
	POST HOLDINGS INC 5.5% 15/12/2029	USD	200,000	202,977.78
	HILTON DOMESTIC OPERATIN 6.125% 01/04/2032	USD	190,000	201,852.62
	TELEFLEX INC 4.25% 01/06/2028	USD	200,000	199,887.11
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.125% 01/05/2027	USD	195,000	198,328.05
	TRANSDIGM INC 6.75% 15/08/2028	USD	192,000	197,444.16

（注）通貨欄の表記は以下の通りです。
USD（米ドル）

＜２．補足情報＞

組入ファンド「Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド」の決算日（毎年６月末日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2025年９月11日現在の情報を掲載しています。

■有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2025年９月11日現在）

(1) 債券

	銘柄	通貨	額面金額	評価額（ユーロ）
フランス	ELECTRICITE FRANCESA VAR PERPETUAL	EUR	2,200,000	2,545,529.29
オランダ	DUFRY ONE BV 3.375% 15/04/2028	EUR	2,500,000	2,536,168.75
フランス	ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15/10/2028	EUR	2,200,000	2,285,937.50
イタリア	FIBERCOP SPA 5.125% 30/06/2032	EUR	2,150,000	2,212,116.15
メキシコ	PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21/04/2027	EUR	2,200,000	2,205,706.74
ドイツ	ZF FINANCE GMBH 3.75% 21/09/2028	EUR	2,200,000	2,194,857.73
イタリア	TERNA RETE ELETTRICA VAR PERP 31/12/2099	EUR	2,000,000	2,122,861.92
ルクセンブルク	CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27/10/2031	EUR	2,000,000	2,121,680.00
オランダ	TELEFONICA EUROPE BV PERPTUAL 31/12/2099	EUR	1,800,000	2,088,360.00
オーストリア	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.625% 15/03/2028	EUR	2,000,000	2,034,964.44
ルクセンブルク	FRONERI LUX FINCO SARL 4.75% 01/08/2032	EUR	2,000,000	2,028,755.56
フランス	ELECTRICITE DE FRANCE SA VAR PERPETUAL	EUR	2,000,000	1,985,060.27
オランダ	TEVA PHARMACEUTICAL INDU 4.375% 09/05/2030	EUR	1,800,000	1,879,193.50
フランス	ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15/04/2031	EUR	1,700,000	1,854,482.31
スペイン	LORCA TELECOM BONDCO 4% 18/09/2027	EUR	1,800,000	1,837,936.00
アメリカ	ORGANON FINANCE 1 LLC 2.875% 30/04/2028	EUR	1,800,000	1,772,931.25
オランダ	TEVA PHARM FIN IV 4.125% 01/06/2031	EUR	1,585,000	1,625,848.75
ルクセンブルク	INPOST NA 4% 01/04/2031	EUR	1,600,000	1,602,064.00
オランダ	TEVA PHARM FNC NL 7.375% 15/09/2029	EUR	1,360,000	1,592,785.16
フランス	GOLDSTORY SASU 6.75% 01/02/2030	EUR	1,500,000	1,567,920.00
	KAPLA HOLDING SA 5% 30/04/2031	EUR	1,500,000	1,547,041.44
ギリシャ	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA VAR 13/09/2034	EUR	1,337,000	1,516,975.22
イタリア	X3G MERGECO SPA 7% 15/05/2030	EUR	1,500,000	1,474,655.00
オランダ	ABERTIS FINANCE BV VAR PERPETUAL 31/12/2099	EUR	1,400,000	1,452,448.26
ドイツ	BAYER AG VAR 12/11/2079	EUR	1,400,000	1,416,606.49
ルクセンブルク	CPI PROPERTY GROUP SA VAR PERPETUAL	EUR	1,550,000	1,399,457.84
アメリカ	GTCR W DUT W 2 MERGER SU 8.5% 15/01/2031	GBP	1,100,000	1,389,378.51
フランス	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VAR PERP	EUR	1,400,000	1,353,874.22

(2) 投資証券

	銘柄	通貨	口数	評価額（ユーロ）
フランス	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE FCP	EUR	96	10,511,814.11
	AMUNDI BUY AND WATCH HIGH YEILD 2029 FCP	EUR	2,000	2,073,480.00

（注１）口数の小数点以下は切捨てです。
（注２）通貨欄の表記は以下の通りです。
EUR（ユーロ）、GBP（英ポンド）

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

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに委託会社が翻訳・抜粋・作成しています。なお、開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しています。

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

■費用の明細（2023年10月１日～2024年９月30日）

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

■純資産計算書（2024年９月30日現在）

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

（注）各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

■有価証券明細（2024年９月30日現在）

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

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

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

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

債券

1 220 000	UNITED STATES OF AMERICA 0% 29/10/2024	USD	1 215 510
	合計		**1 215 510**

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

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

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに委託会社が翻訳・抜粋・作成しています。なお、開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しています。

■費用の明細（2023年７月１日～2024年６月30日）

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

■純資産計算書（2024年６月30日現在）

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

（注）各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

■有価証券明細（2024年６月30日現在）

数量		評価額 ユーロ
	債券	**233,200,571**
	オーストリア	*668,822*
700,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.625% REGS 15/03/2028	668,822
	ベルギー	*1,658,783*
580,000	AZELIS GROUP NV 5.75% REGS 15/03/2028	596,953
1,000,000	KBC GROUP SA/NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN BE0002961424)	1,061,830
	カナダ	*1,296,152*
1,300,000	PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP/PANTHER FINANCIAL CO INC 4.375% REGS 15/05/2026	1,296,152
	デンマーク	*1,897,992*
1,880,000	ORSTED VAR 14/03/2034	1,897,992
	フィンランド	*412,620*
400,000	HUHTAMAKI OYJ 5.125% 24/11/2028	412,620
	フランス	*40,157,267*
600,000	AFFLELOU SAS 4.25% REGS 19/05/2026	596,616
300,000	AIR FRANCE KLM 7.25% 31/05/2026	315,357
600,000	AIR FRANCE KLM 8.125% 31/05/2028	664,518
700,000	ALSTOM SA VAR PERPETUAL	711,410
400,000	BANIJAY ENTERTAINMENT SAS 7.00% REGS 01/05/2029	418,176
300,000	BANIJAY GROUP SA S 6.50% REGS 01/03/2026	300,750
400,000	BERTRAND FRANCHISE FINANCE 6.50% 18/07/2030	403,980
820,000	CAB SELAS 3.375% REGS 01/02/2028	733,515
520,000	CHROME BIDCO SAS 3.50% REGS 31/05/2028	430,362
500,000	CMA CGM 5.50% 15/07/2029	502,950
1,700,000	CONSTELLIUM SE 3.125% REGS 15/07/2029	1,588,565
2,200,000	ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400EFQ6)	2,352,680
2,400,000	ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL GBP (ISIN FR0011401728)	2,763,375
1,000,000	ELO 5.875% 17/04/2028	984,290
300,000	EMERIA 3.375% REGS 31/03/2028	242,646
690,000	EMERIA 7.75% REGS 31/03/2028	628,666
900,000	FNAC DARTY SA 6.00% 01/04/2029	916,569
1,450,000	FORVIA 2.375% 15/06/2027	1,363,652
2,600,000	FORVIA 3.75% 15/06/2028	2,508,766
400,000	FORVIA 5.50% 15/06/2031	403,712
1,600,000	GOLDSTORY SAS 6.75% 01/02/2030	1,625,440
294,000	ILIAD HOLDING 5.125% REGS 15/10/2026	294,647
2,200,000	ILIAD HOLDING 5.625% REGS 15/10/2028	2,192,630
1,600,000	ILIAD HOLDING 6.875% 15/04/2031 EUR (ISIN XS2810807094)	1,626,608
400,000	IM GROUP SAS 8.00% 01/03/2028	297,856
1,800,000	KAPLA HOLDING 3.375% REGS 15/12/2026	1,753,182
400,000	LOXAM SAS 3.75% 15/07/2026	395,852
300,000	LOXAM SAS 6.375% REGS 31/05/2029	309,645
1,000,000	LOXAM SAS 6.375% 15/05/2028	1,030,040
1,500,000	OPMOBILITY 4.875% 13/03/2029	1,484,745
980,000	PAPREC HOLDING SA 6.50% REGS 17/11/2027	1,025,795
500,000	PICARD GROUPE 3.875% REGS 01/07/2026	498,930
800,000	PICARD GROUPE 6.375% 01/07/2029	799,392
150,000	REXEL SA 5.25% 15/09/2030	153,752
1,400,000	SECHE ENVIRONNEMENT SA 2.25% 15/11/2028	1,286,782
900,000	SPCM SA 2.625% REGS 01/02/2029	841,275
900,000	TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% REGS 15/04/2028	948,141
1,000,000	TOTAL ENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290960520)	908,310
200,000	VALEO SA 5.375% 28/05/2027	206,170
800,000	VALEO SA 5.875% 12/04/2029	839,928
2,800,000	VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR00140007L3)	2,518,152
300,000	VIRIDIEN 7.75% REGS 01/04/2027	289,440
	ドイツ	*20,066,862*
1,400,000	BAYER AG VAR 25/09/2083 EUR (ISIN XS2684846806)	1,447,488
550,000	CHEPLAPHARM 4.375% REGS 15/01/2028	523,336
1,300,000	CHEPLAPHARM 7.50% REGS 15/05/2030	1,362,348
1,200,000	COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2189784288)	1,190,352
800,000	COMMERZBANK AG VAR 06/12/2032	844,808
1,100,000	CT INVESTMENT GMBH 6.375% 15/04/2030	1,121,252
600,000	DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A383JS3)	604,848
200,000	DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19VZ9)	174,014
200,000	DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19V55)	178,880
600,000	DEUTSCHE BANK AG VAR 19/05/2031	608,340
1,700,000	GRUENENTHAL GMBH 4.125% REGS 15/05/2028	1,662,464
300,000	GRUENENTHAL GMBH 6.75% REGS 15/05/2030	315,711
300,000	HT TROPLAST GMBH 9.375% REGS 15/07/2028	294,669
1,000,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.875% REGS 15/05/2027	983,480
1,200,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75% REGS 15/05/2028	1,284,624
1,090,000	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.50% REGS 21/08/2026	1,128,281
1,100,000	NOVELIS SHEET INGOT GMBH 3.375% REGS 15/04/2029	1,037,806
600,000	ONE HOTELS GMBH 7.75% 02/04/2031 EUR (ISIN XS2811764120)	626,790
1,100,000	SCHAEFFLER AG 4.50% 28/03/2030	1,088,736
600,000	TECHEM VERWALTUNG SGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15/07/2029	606,078
300,000	TK ELEVATOR MIDCO GMBH 4.375% REGS 15/07/2027	289,662
300,000	ZF FINANCE GMBH 2.25% 03/05/2028	276,126
400,000	ZF FINANCE GMBH 2.75% 25/05/2027	381,176
2,100,000	ZF FINANCE GMBH 3.75% 21/09/2028	2,035,593

数量		評価額 ユーロ
	ギリシャ	*9,162,654*
200,000	ALPHA BANK SA VAR 23/03/2028	190,050
2,600,000	ALPHA BANK SA VAR 27/06/2029	2,812,394
800,000	EUROBANK SA VAR 26/01/2029	869,536
1,000,000	EUROBANK SA VAR 28/11/2029	1,054,630
300,000	EUROBANK SA VAR 30/04/2031	301,134
900,000	NATIONAL BANK OF GREECE SA VAR 28/06/2035	909,558
1,500,000	NATIONAL BANK OF GREECE SA VAR 29/01/2029	1,499,610
1,470,000	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONYME VAR 17/04/2034	1,525,742
	アイルランド	*4,909,652*
750,000	AIB GROUP PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2808268390)	750,825
800,000	EIRCOM FINANCE LTD 5.75% 15/12/2029	803,024
500,000	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC 5.00% 29/04/2029	508,105
2,700,000	VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING NOTES III DAC 4.875% REGS 15/07/2028	2,847,698
	マン島	*992,960*
1,000,000	PLAYTECH PLC 5.875% 28/06/2028	992,960
	イスラエル	*2,347,392*
2,400,000	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD 3.75% 09/05/2027	2,347,392
	イタリア	*27,552,276*
800,000	A2A SPA VAR PERPETUAL	793,520
2,100,000	BANCO BPM SPA VAR 14/01/2031	2,043,720
450,000	BANCO BPM SPA VAR 17/01/2030	460,332
920,000	BANCO BPM SPA VAR 18/06/2034	916,099
1,200,000	BPER BANCA SPA VAR 11/09/2029	1,263,960
800,000	BPER BANCA SPA VAR 20/01/2033	906,936
800,000	BPER BANCA SPA VAR 25/07/2032	780,520
500,000	ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2576550086)	526,985
300,000	ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2576550243)	323,979
1,300,000	GUALA CLOSURES SPA 3.25% REGS 15/06/2028	1,197,105
1,000,000	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE IMA SPA 3.75% REGS 15/01/2028	953,560
400,000	INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA 10.00% REGS 15/11/2028	426,956
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2463450408)	977,990
1,200,000	INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2678939427)	1,327,344
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.925% 14/10/2030	550,326
1,100,000	LOTTOMATICA SPA 5.375% 01/06/2030	1,115,774
1,400,000	LOTTOMATICA SPA 7.125% REGS 01/06/2028	1,480,472
1,800,000	NEXI SPA 2.125% 30/04/2029	1,630,692
1,550,000	TELECOM ITALIA SPA 2.375% 12/10/2027	1,449,002
1,637,000	TELECOM ITALIA SPA 7.875% 31/07/2028 EUR (ISIN XS2637954582)	1,788,766
2,363,000	TELECOM ITALIA SPA 7.875% 31/07/2028 EUR (ISIN XS2798884057)	2,611,683
1,300,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE VAR PERPETUAL	1,287,169
1,800,000	UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1739839998)	1,785,906
1,000,000	UNICREDIT SPA VAR 15/01/2032	953,480
	日本	*3,109,471*
431,000	RAKUTEN GROUP INC VAR REGS PERPETUAL	340,891
600,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.00% 19/09/2029	567,348
2,218,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.00% 15/04/2028	2,201,232
	ジャージー	*2,215,850*
1,000,000	ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.50% REGS 15/08/2024	149,231
500,000	ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LIMITED 10.375% 31/03/2029	586,312
700,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 7.00% 28/02/2029	690,235
800,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 7.25% REGS 31/07/2030	790,072
	ルクセンブルク	*16,108,636*
1,020,000	ARENA LUXEMBOURG FINANCE S A R L 1.875% REGS 01/02/2028	936,044
550,000	BK LC LUX FINCO 1 SARL 5.25% REGS 30/04/2029	556,408
1,370,000	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA. 8.125% 15/11/2030	1,709,571
800,000	CIDRON AIDA FINCO SARL 5.00% REGS 01/04/2028	738,656
900,000	CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 10.375% REGS 30/11/2027	865,671
1,300,000	CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 4.50% REGS 15/03/2027	1,278,953
900,000	CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 6.50% 15/03/2029	929,061
300,000	CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1982704824)	191,241
1,550,000	CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290533020)	776,240
700,000	CPI PROPERTY GROUP S.A. 1.625% 23/04/2027	626,367
700,000	CPI PROPERTY GROUP S.A. 7.00% 07/05/2029	688,296
400,000	DANA FINANCING LUXEMBOURG S A R L 8.50% REGS 15/07/2031	435,372
1,440,000	EPHOIS SUBCO SARL 7.875% 31/01/2031	1,533,701
7,474,000	HELLAS TELECOMMUNICATIONS II 0% REGS PERPETUAL DEFAULTED	60,390
1,400,000	INPOST SA 2.25% REGS 15/07/2027	1,317,666
200,000	MATTERHORN TELECOM S.A. 4.00% REGS 15/11/2027	196,662
800,000	PLT VII FINANCE SARL 4.625% REGS 05/01/2026	800,272
1,600,000	PLT VII FINANCE SARL 6.00% 15/06/2031	1,599,600
500,000	SES SA VAR PERPETUAL	472,365
400,000	SUMMER HOLDCO SARL 5.75% REGS 31/10/2026	396,100
	メキシコ	*2,962,931*
740,000	NEMAK SAB DE CV 2.25% REGS 20/07/2028	652,155
2,600,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.75% 21/04/2027	2,310,776

数量		評価額 ユーロ
	オランダ	*32,595,874*
400,000	ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL	375,532
1,800,000	ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2256949749)	1,756,566
400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2202900424)	380,520
1,600,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2456432413)	1,499,600
600,000	DUFRY ONE BONDS 2.00% 15/02/2027	564,858
1,800,000	DUFRY ONE BONDS 3.375% 15/04/2028	1,734,930
900,000	ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV 3.50% REGS 30/06/2029	827,910
700,000	KONINKLIJKE KPN NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2824778075)	706,349
1,800,000	NATURGY FINANCE BV 2.374% PERPETUAL	1,710,486
500,000	OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01/06/2029	502,530
440,000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% REGS 15/05/2028	455,572
800,000	Q PARK HOLDING I BV 2.00% REGS 01/03/2027	754,376
1,300,000	Q PARK HOLDING I BV 5.125% 01/03/2029	1,305,759
900,000	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 4.875% 30/05/2030	899,406
500,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2056371334)	474,090
1,800,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2462605671)	1,957,158
900,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2582389156)	944,730
1,400,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2646608401)	1,522,584
500,000	TENNET HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2783649176)	498,720
1,600,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.375% 09/05/2030	1,550,240
860,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 7.375% 15/09/2029	953,851
900,000	UNITED GROUP B V 4.00% REGS 15/11/2027	874,701
800,000	UNITED GROUP B V 5.25% REGS 01/02/2030	786,432
400,000	UNITED GROUP B V 6.75% 15/02/2031	411,072
500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2675884576)	541,455
1,400,000	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2286041517)	1,312,136
900,000	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2286041947)	800,667
1,500,000	WP/AP TELECOM HOLDINGS 3.75% REGS 15/01/2029	1,417,920
800,000	WP/AP TELECOM HOLDINGS 5.50% REGS 15/01/2030	742,616
500,000	ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31/01/2029	502,175
1,400,000	ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13/03/2029	1,482,362
2,780,000	ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% REGS 28/02/2030	2,348,571
	ノルウェー	*1,195,381*
1,100,000	VAR ENERGI ASA VAR 15/11/2083	1,195,381
	パナマ	*1,137,752*
1,100,000	CARNIVAL CORPORATION 5.75% 15/01/2030 EUR (ISIN XS2809222420)	1,137,752
	ポーランド	*1,408,830*
1,500,000	CANPACK SA 2.375% REGS 01/11/2027	1,408,830
	ポルトガル	*4,068,827*
1,000,000	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 02/08/2081	949,590
500,000	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 14/03/2082 EUR (ISIN PTEDPYOM0020)	435,095
2,000,000	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 23/04/2083	2,087,040
600,000	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 29/05/2054	597,102
	スペイン	*17,492,353*
800,000	ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0865936019)	784,072
2,200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2638924709)	2,339,436
1,000,000	BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 09/03/2028	932,020
1,600,000	BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA VAR 14/09/2029	1,773,664
400,000	BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2310945048)	391,320
1,200,000	BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2471862040)	1,325,280
600,000	BANCO DE SABADELL SA VAR 27/06/2034	603,612
1,600,000	BANCO DE SABADELL SA 2.50% 15/04/2031	1,539,264
1,200,000	BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2817323749)	1,205,808
800,000	BANKINTER SA VAR PERPETUAL	823,816
600,000	CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609012)	584,466
1,200,000	CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609046)	1,276,272
700,000	GRIFOLS ESCROW ISSUER SA 3.875% REGS 15/10/2028	575,309
2,800,000	LORCA TELECOM BONDCO 4.00% REGS 18/09/2027	2,735,572
200,000	LORCA TELECOM BONDCO 5.75% 30/04/2029	205,322
400,000	VIA CELERE DESARROLLOS IMMOBILIARIOS SA 5.25% REGS 01/04/2026	397,120
	スウェーデン	*6,001,520*
900,000	ASSEMBLIN CAVERION GROUP AB 6.25% 01/07/2030	906,750
800,000	CASTELLUM AB VAR PERPETUAL	710,008
1,220,000	HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2294155739)	762,110
700,000	HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2357357768)	426,363
820,000	VERISURE HOLDING AB 5.50% 15/05/2030 EUR (ISIN XS2816753979)	834,555
1,200,000	VERISURE HOLDING AB 7.125% REGS 01/02/2028	1,253,088
400,000	VERISURE HOLDING AB 9.25% REGS 15/10/2027	423,752
700,000	VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% REGS 15/02/2029	684,894

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