

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

■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・サステナブル・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・サステナブル・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・サステナブル・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。	

運用報告書 (全体版)
第 39 作成期

第228期	(決算日	2023年4月12日)
第229期	(決算日	2023年5月12日)
第230期	(決算日	2023年6月12日)
第231期	(決算日	2023年7月12日)
第232期	(決算日	2023年8月14日)
第233期	(決算日	2023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、よろしく申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号

お客様サポートライン：050-4561-2500

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<https://www.amundi.co.jp/>

<3130738・3151452>

■最近5作成期の運用実績

	決算期	基準価額 (分配落)	参考指数			投資証券 組入比率	純資産 総額	
			税 分	込 配	み 金			期 騰
		円	円	%		%	百万円	
第35 作成期	204期 (2021年4月12日)	4,607	20	1.2	32,938	1.4	98.3	4,374
	205期 (2021年5月12日)	4,593	20	0.1	33,041	0.3	98.1	4,328
	206期 (2021年6月14日)	4,649	20	1.7	33,652	1.8	98.2	4,327
	207期 (2021年7月12日)	4,609	20	△0.4	33,605	△0.1	97.7	4,261
	208期 (2021年8月12日)	4,579	20	△0.2	33,515	△0.3	97.3	4,199
第36 作成期	209期 (2021年9月13日)	4,579	20	0.4	33,703	0.6	97.2	4,177
	210期 (2021年10月12日)	4,586	20	0.6	34,124	1.2	97.3	4,159
	211期 (2021年11月12日)	4,611	20	1.0	34,372	0.7	97.3	4,159
	212期 (2021年12月13日)	4,517	20	△1.6	33,866	△1.5	97.3	4,054
	213期 (2022年1月12日)	4,581	20	1.9	34,545	2.0	97.4	4,085
第37 作成期	214期 (2022年2月14日)	4,413	20	△3.2	33,497	△3.0	97.4	3,907
	215期 (2022年3月14日)	4,273	20	△2.7	32,614	△2.6	95.2	3,732
	216期 (2022年4月12日)	4,521	20	6.3	34,665	6.3	96.0	3,935
	217期 (2022年5月12日)	4,386	20	△2.5	34,036	△1.8	95.8	3,794
	218期 (2022年6月13日)	4,472	20	2.4	34,895	2.5	96.9	3,846
第38 作成期	219期 (2022年7月12日)	4,310	20	△3.2	33,724	△3.4	96.2	3,701
	220期 (2022年8月12日)	4,404	20	2.6	34,830	3.3	98.1	3,750
	221期 (2022年9月12日)	4,509	20	2.8	35,934	3.2	97.6	3,815
	222期 (2022年10月12日)	4,312	20	△3.9	34,471	△4.1	97.3	3,631
	223期 (2022年11月14日)	4,407	20	2.7	35,158	2.0	97.7	3,688
第39 作成期	224期 (2022年12月12日)	4,378	20	△0.2	35,459	0.9	96.9	3,647
	225期 (2023年1月12日)	4,309	20	△1.1	35,238	△0.6	97.6	3,577
	226期 (2023年2月13日)	4,278	20	△0.3	35,258	0.1	97.4	3,538
	227期 (2023年3月13日)	4,286	20	0.7	35,615	1.0	97.5	3,543
	228期 (2023年4月12日)	4,315	20	1.1	36,214	1.7	97.2	3,569
第39 作成期	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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(参考指数について)

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

「Bloomberg」およびブルームバーグ・USコーポレート・ハイ・イールド・インデックス2%イシュー・キャップは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited (以下「BISL」)をはじめとする関連会社 (以下、総称して「ブルームバーグ」) のサービスマークであり、アムンディ・アセットマネジメントによる特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはアムンディ・アセットマネジメントとは提携しておらず、また、アムンディ・米国・ユーロ高利回り債ファンドを承認、支持、レビュー、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/fund/100009.html> をご参照ください。

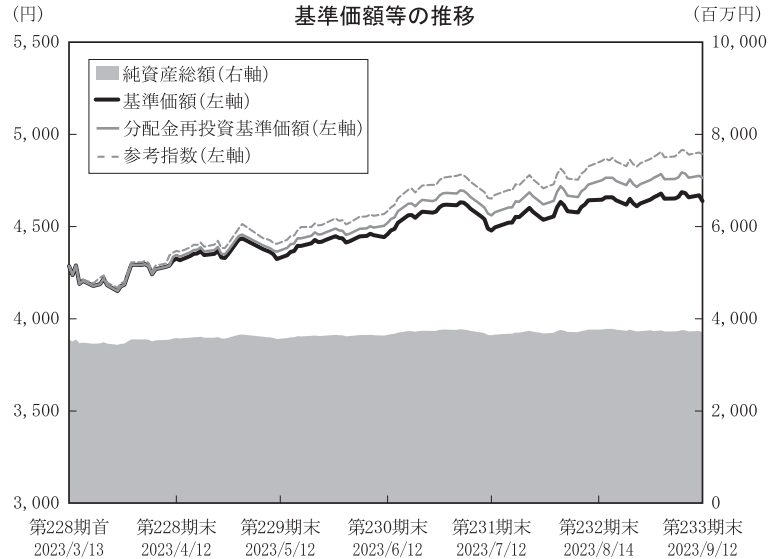
■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		参考指数	騰落率		投資証券 組入比率
		円	%		騰落	中率	
第228期	(期首)2023年3月13日	4,286	—	35,615	—	—	97.5
	3月末	4,293	0.2	35,788	0.5	—	97.8
	(期末)2023年4月12日	4,335	1.1	36,214	1.7	—	97.2
第229期	(期首)2023年4月12日	4,315	—	36,214	—	—	97.2
	4月末	4,351	0.8	36,618	1.1	—	98.1
	(期末)2023年5月12日	4,344	0.7	36,610	1.1	—	97.3
第230期	(期首)2023年5月12日	4,324	—	36,610	—	—	97.3
	5月末	4,436	2.6	37,682	2.9	—	97.7
	(期末)2023年6月12日	4,463	3.2	37,958	3.7	—	97.4
第231期	(期首)2023年6月12日	4,443	—	37,958	—	—	97.4
	6月末	4,618	3.9	39,618	4.4	—	97.9
	(期末)2023年7月12日	4,509	1.5	38,684	1.9	—	97.3
第232期	(期首)2023年7月12日	4,489	—	38,684	—	—	97.3
	7月末	4,555	1.5	39,299	1.6	—	97.6
	(期末)2023年8月14日	4,666	3.9	40,351	4.3	—	97.5
第233期	(期首)2023年8月14日	4,646	—	40,351	—	—	97.5
	8月末	4,679	0.7	40,765	1.0	—	98.5
	(期末)2023年9月12日	4,658	0.3	40,638	0.7	—	97.5

(注) 期末基準価額は当該期の分配金込み、騰落率は各期首比です。

【基準価額等の推移】

第228期首	4,286円
第233期末	4,638円
既払分配金 (税込み)	120円
騰落率	11.1% (分配金再投資ベース)



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 参考指数は、ブルームバーグ・USコーポレート・ハイ・イールド・インデックス2%イシューア・キャップ+ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (BB-B) です。
- (注4) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2023年3月13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】

上昇要因

- ① 作成期を通じて、米国および欧州のハイイールド債市場がおおむね堅調となったこと
- ② 作成期を通じて、円安・米ドル高およびユーロ高傾向となったこと

下落要因

- ① 5月頃に、米国ハイイールド債市場が軟調となった場面があったこと
- ② 7月頃に、円高・米ドル安およびユーロ安傾向となった場面があったこと

【投資環境】

＜米国ハイイールド債市場＞

当作成期は、高水準の金利と米国の中堅銀行の破綻という状況のなか、投資家は金融システムや、今後の経済の見通しへの懸念を抱きました。しかしながら、当局による素早い対応を受けて、金融セクターの混乱による影響は後退しました。インフレ率は低下基調となり、経済指標は底堅さを示しました。こうした状況を背景に、5月と7月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では利上げが決定され、市場ではFRB（米連邦準備理事会）が利下げに転じる時期の織り込みを後退させました。このような環境下、米国ハイイールド債市場は、堅調な経済指標を受けた金融引き締めと長期化観測などが金利上昇（債券価格は下落）圧力となり下落する場面もありましたが、その後の利上げ継続観測の後退や米国経済のソフトランディングへの期待、長期金利の低下（債券価格は上昇）などを材料に、おおむね上昇基調となりました。

＜欧州ハイイールド債市場＞

当作成期初は、米国の中堅銀行の破綻を受けて、金融システムへの懸念が高まりました。こうした中、クレディ・スイス・グループの経営危機も、金融市場にマイナスの影響をおよぼしました。スイス国立銀行の支援と、その後のUBSによる買収で事態は落ち着きましたが、クレディ・スイス・グループのAT1（その他Tier1）債が、株式とは異なり全額き損となったことをきっかけに、他の金融劣後債のスプレッド（利回り格差）へ影響をおよぼしました。しかしながら銀行セクターへの懸念が連鎖を起こすことはありませんでした。実際、発行体のファンダメンタルズ（基礎的条件）は、第1四半期の決算結果は概して予想を上回りました。7月の中国の経済指標は大きなサプライズとなり、こうした景気減速が欧州に影響する可能性が高まりました。これにより8月中旬にスプレッドはわずかに拡大しましたが、その後スプレッドは縮小しました。当作成期、国債利回りは上昇（国債価格は下落）、クレジットスプレッドは縮小しました。

＜為替市場＞

当作成期の為替市場では、米ドルは134円台、ユーロは143円台でスタートしました。米ドル/円相場は、米国の中堅銀行の破綻やスイス金融大手の経営不安のニュースに金融システム不安が広がると、質への逃避などから円が買われる動きとなりましたが、金融システム不安が後退すると米ドルは買い戻されました。日銀が金融緩和維持の姿勢を明確に示したことも円安圧力となり、米ドルは強含みの展開が続きました。7月に入り米国のインフレ圧力の低下や米国の景気後退懸念、さらには金融当局による市場介入に対する警戒感や、日銀による金融政策修正への思惑が広がり、円が反発する場面もみられました。しかし、日銀による長期金利操作の柔軟化を受けても日本の長期金利は大きく上昇せず、一方で米国では再びインフレ懸念の台頭や長期金利の上昇がみられ、米ドルは再び上昇に転じ、その勢いを維持し146円台で当作成期末を迎えました。ユーロ/円相場は、作成期初はグローバルな金融不安から大きく乱高下し、ユーロは140円まで下落した場面もみられました。その後はECB（欧州中央銀行）の利上げによる日米短期金利差の拡大を背景にじりじりと上昇し、8月には159円に達しました。作成期末にかけては158円前後でもみ合い、157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・サステナブル・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・サステナブル・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分散投資を行いました。

（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・サステナブル・ボンド・ファンド>

当作成期、市場では経済状況について過度に楽観的な見通しを反映しているとみられ、ディフェンシブな姿勢を維持しました。FRBによる利上げと融資基準の厳格化の影響が経済を左右するみられ、将来的なボラティリティ（価格変動性）の影響を受けにくいと考えられるセクターなどに焦点を当てました。景気循環型消費財関連などをアンダーウェイトしていたことや比較的格付の高い銘柄を重視していたことなどが足かせとなった一方、コミュニケーション・サービスなどは良好なパフォーマンスとなりました。

(TCWインベストメント・マネジメント・カンパニー)

<Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド>

当作成期は、クレジット・エクスポージャーを中立からややポジティブに保ち、欧州の景気後退ではなく低成長のシナリオを反映させました。業績悪化のリスクを鑑み、低格付のポジションを限定的にしました。不動産、消費財、化学品のセクターよりも金融、電気通信サービス、景気循環のセクターを選好しました。金利リスクに関してはベンチマークと同程度を維持しました。銀行のAT1債へのエクスポージャーは、当作成期、クレディ・スイス・グループの経営危機の後には当ファンドのパフォーマンスをけん引したものの、同危機において金融、特に銀行のAT1債が被ったマイナスの影響を相殺するには至りませんでした。

(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・サステナブル・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・サステナブル・ボンド・ファンド>

米国のハイイールド債のスプレッドが縮小した水準で推移するなか、社債市場はファンダメンタルズの混乱に脆弱（ぜいじゃく）とみられます。そのため、当ファンドは引き続きディフェンシブな姿勢を維持し、スプレッドがより魅力的な銘柄について、個別要因やテーマに基づき選択することに重点を置いています。融資基準の厳格化により、レバレッジ比率の高い借り手に対し、高水準の利回りや担保設定など良好な条件で信用を供与する機会が生じています。当ファンドはこれを活用し、魅力的な水準でエクスポージャーを追加していく方針です。当ファンドは、信用力が高くりセッション（景気後退）に対して耐性を持ち、非循環型の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>

欧州ハイイールド債のスプレッドは過去の平均値をやや上回る水準にあり、大幅な縮小は期待できません。しかし、予想デフォルト（債務不履行）率は依然として控えめであり、利回りは歴史的にみて高い水準にあります。よって、欧州ハイイールド債はキャリー取引の観点から魅力的な資産になっていると考えます。その高い利回りは、この先数ヶ月にわたる欧州ハイイールド債市場のパフォーマンスの大きな原動力になるとみえます。市場では銘柄固有リスクが増加しているため、当ファンドは銘柄選定に焦点を当てていく方針です。

(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

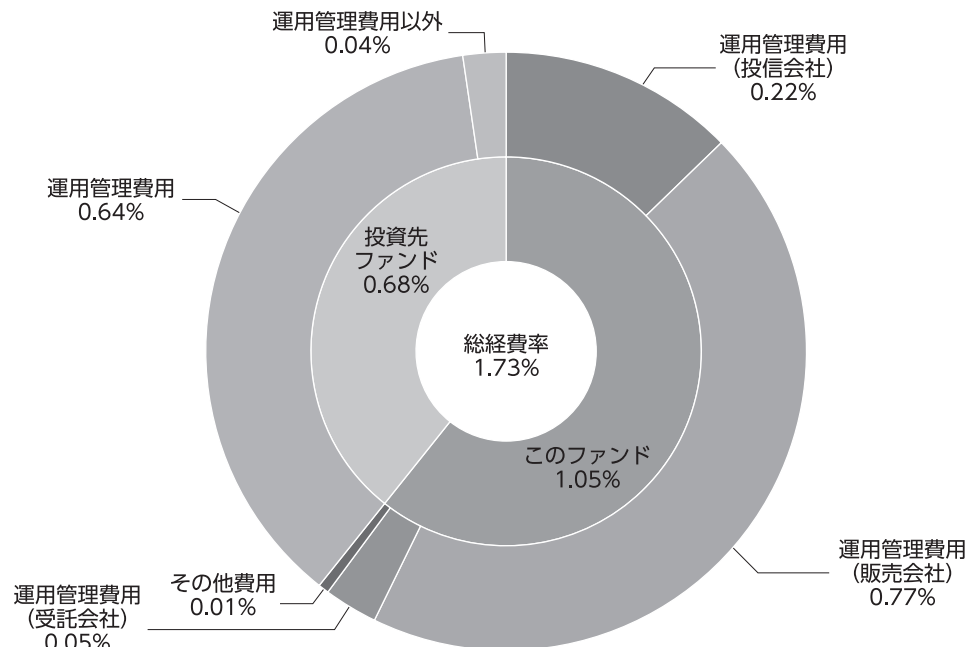
項 目	第228期～第233期 (2023年3月14日 ～2023年9月12日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	23円 (5) (17) (1)	0.522% (0.110) (0.385) (0.027)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.006 (0.005) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	23	0.528	
期中の平均基準価額は4,488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1.73%です。



総経費率 (①+②+③)	1.73%
①このファンドの費用の比率	1.05%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04%

(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（2023年3月14日から2023年9月12日まで）

投資証券

決 算 期		第 228 期 ～ 第 233 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・サステナブル・ボンド・ファンド (XJシェアクラス) ^(注1)	千口 180	千円 15,394	千口 530	千円 45,972
	(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 20	千ユーロ 270	千口 1	千ユーロ 13

(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（2023年3月14日から2023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（2023年9月12日現在）

外国（邦貨建）投資証券

銘 柄		第38作成期末（第227期末）		第39作成期末（第233期末）	
		口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
(ルクセンブルク) 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 (XJシェアクラス)		千口 20,882	千口 20,532	千円 1,820,248	千円 1,820,248
合 計	口 数 ・ 金 額	20,882	20,532	1,820,248	1,820,248
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 49.1% >	< 49.1% >

(注1) 口数はシステム管理の都合上、100倍にして表示しています。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。以下同じ。

(注3) 評価額の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。以下同じ。

外国（外貨建）投資証券

銘 柄		第38作成期末（第227期末）		第39作成期末（第233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 859	千口 878	千ユーロ 11,372	千円 1,793,586
合 計	口 数 ・ 金 額	859	878	11,372	1,793,586
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 48.4% >

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

■投資信託財産の構成 (2023年9月12日現在)

項 目	第 39 作 成 期 末 (第 233 期 末)	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 3,613,835	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	113,860	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,727,695	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 (1,793,586千円) の投資信託財産総額 (3,727,695千円) に対する比率は48.1%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年9月12日現在における邦貨換算レートは、1ユーロ=157.71円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第228期末 (2023年4月12日)	第229期末 (2023年5月12日)	第230期末 (2023年6月12日)	第231期末 (2023年7月12日)	第232期末 (2023年8月14日)	第233期末 (2023年9月12日)
(A) 資 産	3,588,850,748円	3,591,027,138円	3,657,014,853円	3,667,785,394円	3,792,841,977円	3,727,695,877円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	120,256,708	127,867,632	118,128,925	119,258,156	122,926,851	113,860,439
投 資 証 券 (評価額)	3,468,594,040	3,463,159,506	3,538,885,928	3,548,527,238	3,669,915,126	3,613,835,438
(B) 負 債	19,573,708	30,894,080	22,680,210	20,021,409	26,898,705	21,230,653
未 払 金	—	8,357,000	—	—	7,037,600	—
未 払 収 益 分 配 金	16,542,065	16,468,379	16,360,325	16,250,630	16,209,937	15,982,547
未 払 解 約 金	—	2,920,940	3,020,663	454,000	—	1,957,063
未 払 信 託 報 酬	3,001,239	3,086,777	3,206,118	3,191,348	3,490,757	3,099,610
未 払 利 息	342	—	—	356	367	340
そ の 他 未 払 費 用	30,062	60,984	93,104	125,075	160,044	191,093
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	3,569,277,040	3,560,133,058	3,634,334,643	3,647,763,985	3,765,943,272	3,706,465,224
元 本	8,271,032,564	8,234,189,633	8,180,162,773	8,125,315,457	8,104,968,560	7,991,273,745
次 期 繰 越 損 益 金	△4,701,755,524	△4,674,056,575	△4,545,828,130	△4,477,551,472	△4,339,025,288	△4,284,808,521
(D) 受 益 権 総 口 数	8,271,032,564口	8,234,189,633口	8,180,162,773口	8,125,315,457口	8,104,968,560口	7,991,273,745口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,315円	4,324円	4,443円	4,489円	4,646円	4,638円

(注記事項)

作成期首元本額	8,268,800,963円
作成期中追加設定元本額	50,490,713円
作成期中一部解約元本額	328,017,931円

■損益の状況

項 目	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
	自 2023年3月14日 至 2023年4月12日	自 2023年4月13日 至 2023年5月12日	自 2023年5月13日 至 2023年6月12日	自 2023年6月13日 至 2023年7月12日	自 2023年7月13日 至 2023年8月14日	自 2023年8月15日 至 2023年9月12日
(A) 配 当 等 收 益	41,331,899円	41,730,576円	42,090,770円	42,869,769円	43,688,231円	43,614,026円
受 取 配 当 金	41,336,264	41,734,458	42,096,828	42,874,755	43,695,520	43,620,332
支 払 利 息	△ 4,365	△ 3,882	△ 6,058	△ 4,986	△ 7,289	△ 6,306
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,770,663	△ 15,388,084	75,069,007	14,401,250	103,349,112	△ 31,147,523
売	43,044,354	9,681,240	80,626,470	50,884,980	104,833,463	5,263,453
買	△ 40,273,691	△ 25,069,324	△ 5,557,463	△ 36,483,730	△ 1,484,351	△ 36,410,976
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,032,905	△ 3,119,551	△ 3,241,222	△ 3,227,915	△ 3,530,002	△ 3,132,755
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	41,069,657	23,222,941	113,918,555	54,043,104	143,507,341	9,333,748
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,581,688,209	△2,543,338,077	△2,517,512,273	△2,401,457,457	△2,355,128,807	△2,194,588,624
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,144,594,907	△2,137,473,060	△2,125,874,087	△2,113,886,489	△2,111,193,885	△2,083,571,098
(配 当 等 相 当 額)	(226,694,738)	(228,131,116)	(229,105,731)	(229,996,707)	(232,294,184)	(231,366,817)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,371,289,645)	(△2,365,604,176)	(△2,354,979,818)	(△2,343,883,196)	(△2,343,488,069)	(△2,314,937,915)
(G) 計 (D+E+F)	△4,685,213,459	△4,657,588,196	△4,529,467,805	△4,461,300,842	△4,322,815,351	△4,268,825,974
(H) 收 益 分 配 金	△ 16,542,065	△ 16,468,379	△ 16,360,325	△ 16,250,630	△ 16,209,937	△ 15,982,547
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△4,701,755,524	△4,674,056,575	△4,545,828,130	△4,477,551,472	△4,339,025,288	△4,284,808,521
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,144,594,907	△2,137,473,060	△2,125,874,087	△2,113,886,489	△2,111,193,885	△2,083,571,098
(配 当 等 相 当 額)	(226,694,738)	(228,131,116)	(229,105,731)	(229,996,707)	(232,294,184)	(231,366,817)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,371,289,645)	(△2,365,604,176)	(△2,354,979,818)	(△2,343,883,196)	(△2,343,488,069)	(△2,314,937,915)
分 配 準 備 積 立 金	2,572,419,611	2,580,657,237	2,585,820,503	2,590,259,180	2,607,334,207	2,592,927,373
繰 越 損 益 金	△5,129,580,228	△5,117,240,752	△5,005,774,546	△4,953,924,163	△4,835,165,610	△4,794,164,796

(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228期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (38,489,460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 (226,694,738円) および分配準備積立金 (2,550,472,216円) より分配対象収益は2,815,656,414円 (10,000口当たり3,404円) であり、うち16,542,065円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第229期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (38,611,025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 (228,131,116円) および分配準備積立金 (2,558,514,591円) より分配対象収益は2,825,256,732円 (10,000口当たり3,431円) であり、うち16,468,379円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第230期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (40,926,199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 (229,105,731円) および分配準備積立金 (2,561,254,629円) より分配対象収益は2,831,286,559円 (10,000口当たり3,461円) であり、うち16,360,325円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第231期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (40,453,675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 (229,996,707円) および分配準備積立金 (2,566,056,135円) より分配対象収益は2,836,506,517円 (10,000口当たり3,490円) であり、うち16,250,630円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第232期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (42,639,467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 (232,294,184円) および分配準備積立金 (2,580,904,677円) より分配対象収益は2,855,838,328円 (10,000口当たり3,523円) であり、うち16,209,937円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第233期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (40,481,271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 (231,366,817円) および分配準備積立金 (2,568,428,649円) より分配対象収益は2,840,276,737円 (10,000口当たり3,554円) であり、うち15,982,547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228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233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おります。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

収益分配金に関する留意事項

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

【分配原資の内訳】

（単位：円・1万口当たり・税込み）

項 目	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
	(2023年3月14日 ～2023年4月12日)	(2023年4月13日 ～2023年5月12日)	(2023年5月13日 ～2023年6月12日)	(2023年6月13日 ～2023年7月12日)	(2023年7月13日 ～2023年8月14日)	(2023年8月15日 ～2023年9月12日)
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	(0.461%)	(0.460%)	(0.448%)	(0.444%)	(0.429%)	(0.429%)
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	3,384	3,411	3,441	3,470	3,503	3,534

（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。

< 1. 補足情報 >

組入ファンド「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」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、2023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）（2023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	TEN HLEALTHCARE CORP 4.875% 01/01/2026	USD	1,245,000	1,216,924.21
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.37% 17/11/2023	USD	1,121,000	1,130,160.44
	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	1,000,000	1,039,430.00
	YUM BRANDS INC 3.875% 01/11/2023	USD	900,000	909,218.75
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.50% 01/05/2026	USD	749,000	745,150.97
	CENTENE CORP 4.25% 15/12/2027	USD	723,000	679,950.97
	GRAPHIC PACKAGING INTERN 3.5% 15/03/2028	USD	659,000	599,512.80
	HCA INC 5.875% 01/02/2029	USD	516,000	518,938.94
	SALED AIR CORP 4% 01/12/2027	USD	533,000	488,287.22
	CSC HOLDINGS LLC 6.5% 01/02/2029	USD	583,000	487,994.39
	CATALENT PHARMA SOLUTION 5% 15/07/2027	USD	513,000	479,656.21
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.141% 15/03/2052	USD	597,000	477,775.39
	IQVIA INC 5% 15/05/2027	USD	477,000	464,412.50
	WASTE PRO USA INC 5.5% 15/02/2026	USD	461,000	437,199.59
	MSCI INC 3.625% 01/09/2030	USD	504,000	431,599.68
	TRANSDIGM INC 6.25% 15/03/2026	USD	422,000	431,598.62
	INDIGO MERGER SUB INC 2.875% 15/7/2026	USD	464,000	425,502.95
	CABLE ONE INC 4% 15/11/2030	USD	507,000	400,113.70
	BALL CORP 3.125% 15/09/2031	USD	488,000	398,797.40
	JANE STREET GROUP 4.5% 15/11/2029	USD	430,000	383,039.70
オランダ	VZ SECURED FINANCING BV 5% 15/01/2032	USD	464,000	381,815.29
アメリカ	HOLOGIC INC 3.25% 15/02/2029	USD	435,000	376,332.30
	TRITON WATER HOLDINGS IN 6.25% 01/04/2029	USD	411,000	360,548.84
	NEWELL BRANDS INC 4.875% 01/06/2025	USD	356,000	350,550.23
	MODIVCARE ESCROW ISSUER 5% 01/10/2029	USD	469,000	344,190.76
	HEALTH EQUITY INC 4.5% 01/10/2029	USD	377,000	341,418.74
	HERIZ CORP THE 5.0% 01/12/2029	USD	407,000	339,901.53
	TELEFLEX INC 4.25% 01/06/2028	USD	370,000	339,871.01
スイス	CREDIT SUISSE GROUP AG VAR 12/08/2033	USD	330,000	339,147.74
アメリカ	WMG ACQUISITION CORP 3.75% 01/12/2029	USD	379,000	331,782.92

(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、2023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）（2023年9月11日現在）

(1) 債券

銘柄		通貨	額面金額	評価額（ユーロ）
アイルランド	VIRGIN MEDIA VENDOR FINACING NOTES III DAC 4.875% 15/07/2028	GBP	4,500,000	4,385,963.28
フランス	EDF TF/TV PERPETUAL	GBP	3,500,000	3,812,700.32
イタリア	BANCO BPM SPA VAR 14/01/2031	EUR	3,900,000	3,693,767.47
アメリカ	IQVIA INC 2.25% 15/01/2028	EUR	4,000,000	3,583,520.00
スペイン	LORCA TELECOM BONDCO 4% 18/09/2027	EUR	3,600,000	3,408,896.00
イスラエル	TEVA PHARMACEUTICAL INDU 3.75% 09/05/2027	EUR	3,300,000	3,064,407.50
フランス	ELECTRICITE FRANCESA VAR PERPETUAL	EUR	2,800,000	3,033,712.55
イタリア	TELECOM ITALIA SPA 7.875% 31/07/2028	EUR	2,800,000	2,977,998.04
アメリカ	ORGANON FINANCE 1 LLC 2.875% 30/04/2028	EUR	2,900,000	2,596,839.24
イタリア	NEXI SPA 2.125% 30/04/2029	EUR	3,000,000	2,574,067.92
ギリシャ	ALPHA BANK SA VAR 27/06/2029	EUR	2,500,000	2,538,739.89
オランダ	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERP	EUR	2,600,000	2,529,467.70
ドイツ	ZF FINANCE GMBH 3.75% 21/09/2028	EUR	2,500,000	2,371,856.51
アメリカ	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.867% 03/08/2027	EUR	2,300,000	2,303,188.14
フランス	PICARD GROUPE SA 3.875% 01/07/2026	EUR	2,400,000	2,252,704.67
イギリス	BELLIS ACQUISITION CO PL 3.25% 16/02/2026	GBP	2,200,000	2,246,614.72
メキシコ	PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21/04/2027	EUR	2,800,000	2,232,816.70
フランス	BNP PARIBAS VAR PERPTUAL	EUR	2,200,000	2,162,293.38
日本	SOFTBANK GROUP CORP 5% 15/04/2028	EUR	2,218,000	2,121,290.27
スペイン	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG VAR PERPETUAL	EUR	2,000,000	2,034,223.37
イタリア	INTL DESIGN GROUP 6.5% 15/11/2025	EUR	2,000,000	1,991,468.89
オランダ	NATURGY 2.374% PERPETUAL	EUR	2,200,000	1,986,417.40
	ZIGGO BOND CO BV 3.375% 28/02/2030	EUR	2,580,000	1,945,113.60
フランス	KAPLA HOLDING SAS TF 3.375% 15/12/2026	EUR	2,100,000	1,929,737.25
	CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL 31/12/2099	EUR	1,900,000	1,908,779.65
ルクセンブルク	CIRSA FINANCE INTER 4.5% 15/03/2027	EUR	2,000,000	1,898,300.00

(2) 投資証券

銘柄		通貨	口数	評価額（ユーロ）
フランス	AMUNDI EURO LIQUIDITY	EUR	7	8,032,830.30
	AMUNDI EURO LIQUIDITYSHORT TERM SRI FCP	EUR	61	6,290,827.53
	BFT AUREUS ISR FCP	EUR	34	3,521,473.35
ルクセンブルク	PI SOLUTIONS EUROPEAN CREDIT CONTINUUM J2 EUR FCP	EUR	454	2,515,272.04

(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。

GBP(英ポンド)、EUR(ユーロ)

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

決算日 2022年9月30日

(計算期間：2021年10月1日～2022年9月30日)

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

■費用の明細 (2021年10月1日～2022年9月30日)

項目	当期
	米ドル
(a) 運用報酬	378,224
(b) 投資顧問料	29,551
(c) 管理費用等	93,016
(d) その他の費用	13,237
合計	514,028

■純資産計算書 (2022年9月30日現在)

項目	当期末
	米ドル
資産合計	54,513,950
有価証券	51,876,409
預金	1,051,320
未収追加設定金	493,673
有価証券売却未収入金	108,259
為替未収入金	140,139
未収利息	764,398
為替予約取引評価勘定	5,345
先物取引評価勘定	74,407
負債合計	952,519
証拠金勘定	326
未払解約金	181,760
未払配当金	137,154
為替未払金	140,172
未払運用報酬	22,538
未払投資顧問料	2,002
未払税	2,316
未払管理費用	6,003
未払代行手数料	103
為替予約取引評価勘定	352,907
先物取引評価勘定	107,238
純資産	53,561,431

(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 (2022年9月30日現在)

債券

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
313 000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC - 144A - 4.25% 15/02/2029	USD	247 314
206 000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC - 144A - 6% 01/08/2029	USD	159 650
65 000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC - 144A - 7% 15/11/2025	USD	59 551
160 000	ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC - 144A - 5.5% 01/03/2028	USD	144 565
65 000	ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC / ALLIANT HOLDINGS CO-ISSUER - 144A - 4.25% 15/10/2027	USD	56 063
150 000	ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC / ALLIANT HOLDINGS CO-ISSUER - 144A - 6.75% 15/10/2027	USD	130 350
218 000	ALLISON TRANSMISSION INC - 144A - 5.875% 01/06/2029	USD	198 788
165 000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE - 144A - 5.125% 15/01/2029	USD	123 338
163 000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE - 144A - 5.5% 15/10/2029	USD	122 858
325 000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE - 144A - 8.125% 01/02/2027	USD	292 094
340 000	AMERICAN ASSETS TRUST LP 3.375% 01/02/2031	USD	271 235
190 000	AMERICAN EXPRESS CO FRN PERPETUAL	USD	146 175
100 000	AMWINS GROUP INC - 144A - 4.875% 30/06/2029	USD	83 807
557 000	ARTERA SERVICES LLC - 144A - 9.033% 04/12/2025	USD	449 254
90 000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC - 144A - 4.625% 15/11/2029	USD	72 393
255 000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC - 144A - 5% 15/02/2032	USD	197 832
163 000	ASP UNIFRAX HOLDINGS INC - 144A - 5.25% 30/09/2028	USD	125 676
198 000	ASP UNIFRAX HOLDINGS INC - 144A - 7.5% 30/09/2029	USD	130 928
272 000	ASSUREDPARTNERS INC - 144A - 5.625% 15/01/2029	USD	211 749
33 000	ATI INC 5.125% 01/10/2031	USD	27 060
104 000	AVIS BUDGET CAR RENTAL LLC / AVIS BUDGET FINANCE INC - 144A - 4.75% 01/04/2028	USD	85 800
454 000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC - 144A - 3.375% 15/02/2029	USD	356 059
578 000	BALL CORP 3.125% 15/09/2031	USD	434 870
401 000	BALL CORP 4.875% 15/03/2026	USD	380 842
185 000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERPETUAL	USD	150 172
240 000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP FRN PERPETUAL	USD	186 150
460 000	BAUSCH HEALTH COS INC - 144A - 5.25% 15/02/2031	USD	178 563
95 000	BAUSCH HEALTH COS INC - 144A - 9% 15/12/2025	USD	62 700
251 000	BLOCK COMMUNICATIONS INC - 144A - 4.875% 01/03/2028	USD	217 743
340 000	BLOOMIN' BRANDS INC / OSI RESTAURANT PARTNERS LLC - 144A - 5.125% 15/04/2029	USD	283 900
417 000	BOOZ ALLEN HAMILTON INC - 144A - 3.875% 01/09/2028	USD	359 560
583 000	CABLE ONE INC - 144A - 4% 15/11/2030	USD	454 740
453 000	CANO HEALTH LLC - 144A - 6.25% 01/10/2028	USD	428 839
173 000	CARRIAGE SERVICES INC - 144A - 4.25% 15/05/2029	USD	138 284
18 000	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC - 144A - 3.5% 01/04/2030	USD	14 180
619 000	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC - 144A - 5% 15/07/2027	USD	552 875
210 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 4.25% 01/02/2031	USD	162 632
520 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 4.5% 01/06/2033	USD	386 318
325 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 4.5% 15/08/2030	USD	257 400

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

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
165 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 4.75% 01/02/2032	USD	128 943
522 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 5.5% 01/05/2026	USD	494 940
143 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.5% 01/05/2032	USD	109 096
666 000	CENTENE CORP 2.45% 15/07/2028	USD	542 663
250 000	CENTENE CORP 2.625% 01/08/2031	USD	190 625
65 000	CENTENE CORP 3% 15/10/2030	USD	51 615
839 000	CENTENE CORP 4.25% 15/12/2027	USD	769 215
146 000	CENTRAL PARENT INC / CDK GLOBAL INC - 144A - 7.25% 15/06/2029	USD	139 109
215 000	CHARLES SCHWAB CORP FRN PERPETUAL	USD	193 769
354 000	CINEMARK USA INC - 144A - 5.25% 15/07/2028	USD	275 235
180 000	CITIGROUP INC FRN 17/03/2033	USD	151 126
626 000	CLEAN HARBORS INC - 144A - 5.125% 15/07/2029	USD	578 924
334 000	CLEARWATER PAPER CORP - 144A - 4.75% 15/08/2028	USD	293 396
92 000	CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS INC - 144A - 6.625% 15/04/2029	USD	83 905
224 000	COHERENT CORP - 144A - 5% 15/12/2029	USD	185 835
150 000	COMMSCOPE FINANCE LLC - 144A - 6% 01/03/2026	USD	138 345
328 000	COMMSCOPE INC - 144A - 4.75% 01/09/2029	USD	269 176
290 000	CREDIT SUISSE GROUP AG - 144A - FRN 12/08/2033	USD	261 185
306 000	CROWN AMERICAS LLC - 144A - 5.25% 01/04/2030	USD	276 220
100 000	CSC HOLDINGS LLC - 144A - 4.5% 15/11/2031	USD	75 262
150 000	CSC HOLDINGS LLC - 144A - 5.375% 01/02/2028	USD	131 207
200 000	CSC HOLDINGS LLC - 144A - 6.5% 01/02/2029	USD	176 953
829 000	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO - 144A - 5.375% 15/08/2026	USD	166 049
278 000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC - 144A - 5.875% 15/08/2027	USD	240 384
288 000	ELANCO ANIMAL HEALTH INC FRN 28/08/2023	USD	283 798
425 000	EMBECTA CORP - 144A - 6.75% 15/02/2030	USD	397 413
85 000	ENCOMPASS HEALTH CORP 4.625% 01/04/2031	USD	67 486
571 000	ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75% 01/02/2030	USD	470 653
365 000	ENERGIZER HOLDINGS INC - 144A - 4.375% 31/03/2029	USD	275 575
334 000	EVERARC ESCROW SARL - 144A - 5% 30/10/2029	USD	270 306
248 000	FIRSTCASH INC - 144A - 5.625% 01/01/2030	USD	212 335
72 000	FIRSTENERGY CORP FRN 15/07/2047	USD	61 062
272 000	FIRSTENERGY CORP 2.65% 01/03/2030	USD	219 995
306 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.9% 16/02/2028	USD	241 908
668 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.087% 09/01/2023	USD	665 161
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.37% 17/11/2023	USD	387 000
215 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.625% 17/06/2031	USD	160 042
430 000	FRONT RANGE BIDCO INC - 144A - 4% 01/03/2027	USD	346 090
179 000	GARTNER INC - 144A - 3.75% 01/10/2030	USD	147 228
304 000	GARTNER INC - 144A - 4.5% 01/07/2028	USD	272 264
90 000	GLOBAL PAYMENTS INC 5.3% 15/08/2029	USD	84 772

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

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
811 000	GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL LLC - 144A - 3.5% 15/03/2028	USD	694 426
334 000	GRAY ESCROW II INC - 144A - 5.375% 15/11/2031	USD	262 207
316 000	GRIFOLS ESCROW ISSUER SA - 144A - 4.75% 15/10/2028	USD	245 210
350 000	HCA INC 3.5% 01/09/2030	USD	289 763
285 000	HCA INC 5.375% 01/02/2025	USD	281 754
85 000	HCA INC 5.625% 01/09/2028	USD	81 685
565 000	HCA INC 5.875% 01/02/2029	USD	553 320
423 000	HEALTH EQUITY INC - 144A - 4.5% 01/10/2029	USD	357 875
460 000	HERENS HOLDCO SARL - 144A - 4.75% 15/05/2028	USD	376 685
125 000	HERTZ CORP - 144A - 4.625% 01/12/2026	USD	101 875
275 000	HERTZ CORP - 144A - 5% 01/12/2029	USD	205 906
125 000	H-FOOD HOLDINGS LLC / HEARTHSIDE FINANCE CO INC - 144A - 8.5% 01/06/2026	USD	79 593
95 000	HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC - 144A - 3.625% 15/02/2032	USD	72 917
214 000	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP 4.875% 01/04/2027	USD	196 880
505 000	HOLOGIC INC - 144A - 3.25% 15/02/2029	USD	414 071
300 000	HUB INTERNATIONAL LTD - 144A - 7% 01/05/2026	USD	285 375
196 000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA - 144A - 6.5% 15/03/2030	USD	166 833
528 000	IQVIA INC - 144A - 5% 15/05/2027	USD	498 458
118 000	IRON MOUNTAIN INC - 144A - 5.25% 15/07/2030	USD	98 121
220 000	IRON MOUNTAIN INFORMATION MANAGEMENT SERVICES INC - 144A - 5% 15/07/2032	USD	171 600
556 000	JANE STREET GROUP / JSG FINANCE INC - 144A - 4.5% 15/11/2029	USD	477 487
222 000	JAZZ SECURITIES DAC - 144A - 4.375% 15/01/2029	USD	192 099
173 000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERPETUAL	USD	140 530
210 000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.25% 01/03/2031	USD	189 328
150 000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	116 988
70 000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5% 04/06/2042	USD	60 960
480 000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.2% 15/07/2045	USD	418 507
165 000	LAMB WESTON HOLDINGS INC - 144A - 4.125% 31/01/2030	USD	140 455
868 000	LEVEL 3 FINANCING INC - 144A - 3.625% 15/01/2029	USD	644 029
322 000	LEVEL 3 FINANCING INC - 144A - 3.75% 15/07/2029	USD	236 607
101 000	LITHIA MOTORS INC - 144A - 4.375% 15/01/2031	USD	82 838
225 000	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC - 144A - 4.75% 15/10/2027	USD	196 184
65 000	LUMEN TECHNOLOGIES INC - 144A - 4% 15/02/2027	USD	55 287
222 000	LUMEN TECHNOLOGIES INC - 144A - 4.5% 15/01/2029	USD	157 065
545 000	LUMEN TECHNOLOGIES INC - 144A - 5.375% 15/06/2029	USD	406 286
300 000	MAGIC MERGECO INC - 144A - 7.875% 01/05/2029	USD	173 657
351 000	MIDCONTINENT COMMUNICATIONS / MIDCONTINENT FINANCE CORP - 144A - 5.375% 15/08/2027	USD	313 133

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

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
163 000	MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC / MILEAGE PLUS INTELLECTUAL PROPERTY ASSETS LTD - 144A - 6.5% 20/06/2027	USD	151 843
275 000	MODIVCARE ESCROW ISSUER INC - 144A - 5% 01/10/2029	USD	223 614
1 459 000	MOLINA HEALTHCARE INC - 144A - 3.875% 15/11/2030	USD	1 226 529
325 000	MOZART DEBT MERGER SUB INC - 144A - 3.875% 01/04/2029	USD	261 316
504 000	MSCI INC - 144A - 3.625% 01/09/2030	USD	415 342
150 000	MSCI INC - 144A - 3.625% 01/11/2031	USD	120 541
25 000	NATHAN'S FAMOUS INC - 144A - 6.625% 01/11/2025	USD	24 031
46 000	NATIONAL CINEMEDIA LLC 5.75% 15/08/2026	USD	10 093
248 000	NCR CORP - 144A - 5.125% 15/04/2029	USD	186 139
409 000	NCR CORP - 144A - 5.25% 01/10/2030	USD	309 428
185 000	NCR CORP - 144A - 5.75% 01/09/2027	USD	168 070
60 000	NCR CORP - 144A - 6.125% 01/09/2029	USD	51 762
156 000	NETFLIX INC - 144A - 4.875% 15/06/2030	USD	143 100
572 000	NETFLIX INC 5.875% 15/02/2025	USD	575 357
85 000	NEWELL BRANDS INC FRN 01/04/2023	USD	85 010
356 000	NEWELL BRANDS INC 4.875% 01/06/2025	USD	345 341
143 000	NEWELL BRANDS INC 5.5% 01/04/2046	USD	112 089
140 000	NORTONLIFELOCK INC - 144A - 6.75% 30/09/2027	USD	134 942
337 000	OPTION CARE HEALTH INC - 144A - 4.375% 31/10/2029	USD	285 126
424 000	ORGANON & CO / ORGANON FOREIGN DEBT CO-ISSUER BV - 144A - 5.125% 30/04/2031	USD	348 740
444 000	OT MERGER CORP - 144A - 7.875% 15/10/2029	USD	294 461
95 000	OWENS & MINOR INC - 144A - 6.625% 01/04/2030	USD	83 838
325 000	PIKE CORP - 144A - 5.5% 01/09/2028	USD	263 666
737 000	POST HOLDINGS INC - 144A - 5.75% 01/03/2027	USD	705 677
500 000	PRA HEALTH SCIENCES INC - 144A - 2.875% 15/07/2026	USD	440 940
427 000	PRESTIGE BRANDS INC - 144A - 3.75% 01/04/2031	USD	332 187
409 000	PRIME HEALTHCARE SERVICES INC - 144A - 7.25% 01/11/2025	USD	369 143
343 000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC - 144A - 3.375% 31/08/2027	USD	288 988
244 000	PRIMO WATER HOLDINGS INC - 144A - 4.375% 30/04/2029	USD	198 833
60 000	PROVIDENCE SERVICE CORP - 144A - 5.875% 15/11/2025	USD	55 448
759 000	QWEST CORP 7.25% 15/09/2025	USD	777 975
400 000	RENT-A-CENTER INC/TX - 144A - 6.375% 15/02/2029	USD	314 000
350 000	SBA COMMUNICATIONS CORP 3.125% 01/02/2029	USD	282 149
76 000	SCIH SALT HOLDINGS INC - 144A - 4.875% 01/05/2028	USD	63 080
118 000	SCIL IV LLC / SCIL USA HOLDINGS LLC - 144A - 5.375% 01/11/2026	USD	91 872
350 000	SCRIPPS ESCROW II INC - 144A - 5.375% 15/01/2031	USD	267 750
65 000	SCRIPPS ESCROW INC - 144A - 5.875% 15/07/2027	USD	56 875
482 000	SEALED AIR CORP - 144A - 4% 01/12/2027	USD	418 738
165 000	SENSATA TECHNOLOGIES INC - 144A - 4.375% 15/02/2030	USD	138 027
219 000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.625% 15/12/2027	USD	198 691
336 000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS INC - 144A - 5.3% 25/03/2044	USD	258 307

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

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
247 000	SIMMONS FOODS INC/SIMMONS PREPARED FOODS INC/SIMMONS PET FOOD INC/SIMMONS FEED - 144A - 4.625% 01/03/2029	USD	202 123
230 000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC - 144A - 4.125% 01/12/2030	USD	173 443
340 000	SIRIUS XM RADIO INC - 144A - 3.875% 01/09/2031	USD	264 425
243 000	SMITHFIELD FOODS INC - 144A - 5.2% 01/04/2029	USD	227 327
329 000	SONIC AUTOMOTIVE INC - 144A - 4.875% 15/11/2031	USD	249 609
75 000	SPECTRUM BRANDS INC - 144A - 3.875% 15/03/2031	USD	51 227
335 000	SPECTRUM BRANDS INC - 144A - 5% 01/10/2029	USD	271 769
105 000	STAPLES INC - 144A - 7.5% 15/04/2026	USD	88 463
483 000	TELEFLEX INC - 144A - 4.25% 01/06/2028	USD	421 101
181 000	TENET HEALTHCARE CORP - 144A - 4.625% 15/06/2028	USD	160 185
5 000	TENET HEALTHCARE CORP - 144A - 6.125% 15/06/2030	USD	4 604
289 000	TITAN ACQUISITION LTD / TITAN CO-BORROWER LLC - 144A - 7.75% 15/04/2026	USD	230 116
799 000	T-MOBILE USA INC 2.25% 15/02/2026	USD	716 143
575 000	T-MOBILE USA INC 2.625% 15/04/2026	USD	520 536
211 000	TRANSDIGM INC - 144A - 8% 15/12/2025	USD	214 321
101 000	TRANSDIGM INC 5.5% 15/11/2027	USD	87 921
350 000	TREEHOUSE FOODS INC 4% 01/09/2028	USD	279 543
225 000	TRIDENT TPI HOLDINGS INC - 144A - 9.25% 01/08/2024	USD	206 870
490 000	TRITON WATER HOLDINGS INC - 144A - 6.25% 01/04/2029	USD	379 686
60 000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV - 144A - 5.5% 15/08/2026	USD	53 741
50 000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV - 144A - 8.5% 15/08/2027	USD	44 338
250 000	US BANCORP FRN PERPETUAL	USD	188 638
484 000	VMED O2 UK FINANCING I PLC - 144A - 4.25% 31/01/2031	USD	367 840
340 000	VZ SECURED FINANCING BV - 144A - 5% 15/01/2032	USD	260 015
700 000	WARNERMEDIA HOLDINGS INC - 144A - 5.141% 15/03/2052	USD	509 544
400 000	WASH MULTIFAMILY ACQUISITION INC - 144A - 5.75% 15/04/2026	USD	369 516
477 000	WASTE PRO USA INC - 144A - 5.5% 15/02/2026	USD	419 595
445 000	WMG ACQUISITION CORP - 144A - 3.75% 01/12/2029	USD	371 931
264 000	WR GRACE HOLDINGS LLC - 144A - 5.625% 15/08/2029	USD	198 660
225 000	WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC - 144A - 4.375% 15/08/2028	USD	198 167
1 175 000	YUM! BRANDS INC 3.875% 01/11/2023	USD	1 160 312
225 000	1011778 BC ULC / NEW RED FINANCE INC - 144A - 4% 15/10/2030	USD	178 331
437 000	180 MEDICAL INC - 144A - 3.875% 15/10/2029	USD	364 226
	合計		48 777 890
株式			
数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
21 583	HOMER CITY GENERATION	USD	-
	合計		-

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

その他債券

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
600 000	UNITED STATES TREASURY BILL 0% 02/02/2023	USD	592 918
2 160 000	UNITED STATES TREASURY BILL 0% 03/11/2022	USD	2 155 065
	合計		2 747 983

その他

数量	銘柄	通貨	評価額 (米ドル)
----	----	----	-----------

債券

830 000	INTELSAT JACKSON HOLDING 0% 01/08/2023 DEFAULTED	USD	-
205 000	INTELSAT JACKSON HOLDING 0% 15/07/2025 DEFAULTED	USD	-
287 000	INTELSAT JACKSON HOLDING 0% 15/10/2024 DEFAULTED	USD	-
	合計		-

株式・ライツ

1 306	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA - A - RIGHTS	USD	-
1 306	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA - B - RIGHTS	USD	-
12 482	INTELSAT SA/LUXEMBOURG	USD	350 532
	合計		350 532

ワラント

2	INTELSAT SA / INTELSAT SA/LUXEMBOURG	EUR	4
	合計		4

	合計		51 876 409
--	-----------	--	-------------------

Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド

決算日 2022年6月30日

(計算期間：2021年7月1日～2022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無いため、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 (2021年7月1日～2022年6月30日)

項目	当期
	ユーロ
(a) 運用報酬	4,302,694
(b) 成功報酬	36,098
(c) 管理費用等	851,191
(d) その他の費用	2,240,457
合計	7,430,440

■純資産計算書 (2022年6月30日現在)

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	454,355,802
有価証券	398,039,908
預金	45,839,243
未収利息	5,253,461
有価証券売却未収入金	2,068,517
未収追加設定金	2,082,057
為替予約取引評価勘定	393,658
スワップ取引評価勘定	678,953
為替未収入金	5
負債合計	6,076,425
借入金	73,093
未払解約金	4,523,330
先物取引評価勘定	96,470
未払運用報酬	802,225
その他の負債	581,307
純資産	448,279,377

(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 (2022年6月30日現在)

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
債券	357,287,832		
オーストリア	3,357,840	1,100,000 ILIAD SA 2.375% 17/06/2026	967,175
1,200,000 ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1961057780)	1,106,796	3,000,000 KAPLA HOLDING 3.375% REGS 15/12/2026	2,373,090
2,700,000 SAPPY PAPIER HOLDING GMBH 3.625% REGS 15/03/2028	2,251,044	2,600,000 LA BANQUE POSTALE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013461795)	2,130,934
ベルギー	2,086,224	800,000 LA BANQUE POSTALE 3.00% 09/06/2028	727,192
2,400,000 KBC GROUP SA/NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN BE0002592708)	2,086,224	2,820,000 LABORATOIRE EIMER SELAS 5.00% REGS 01/02/2029	1,981,726
カナダ	2,017,905	1,500,000 LOUVRE BIDCO SAS 4.25% REGS 30/09/2024	1,396,500
2,300,000 PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP/PANTHER FINANCIAL CO INC 4.375% REGS 15/05/2026	2,017,905	2,400,000 LOXAM SAS 3.25% 14/01/2025	2,171,640
フィンランド	2,256,542	1,500,000 LOXAM SAS 3.75% 15/07/2026	1,291,035
1,400,000 HUHTAMAKI OYJ 4.25% 09/06/2027	1,359,162	400,000 MOBILUX FINANCE 4.25% REGS 15/07/2028	295,552
1,100,000 SPA HOLDINGS 3 3.625% REGS 04/02/2028	897,380	1,400,000 ORANO SA 2.75% 08/03/2028	1,188,572
フランス	70,467,516	800,000 PAPREC HOLDING SA 3.50% REGS 01/07/2028	628,240
1,000,000 AFFLELOU SAS 4.25% REGS 19/05/2026	855,030	3,100,000 PICARD GROUPE 3.875% REGS 01/07/2026	2,542,279
1,900,000 ALTICE FRANCE SA 3.375% REGS 15/01/2028	1,426,501	2,900,000 RCI BANQUE SA VAR 18/02/2030	2,530,395
1,000,000 ALTICE FRANCE SA 4.125% REGS 15/01/2029	759,860	1,800,000 RENAULT SA 2.00% 28/09/2026	1,458,720
1,200,000 ALTICE FRANCE SA 4.25% REGS 15/10/2029	896,064	500,000 REXEL SA 2.125% 15/12/2028	388,895
700,000 BANIJAY GROUP SA S 6.50% REGS 01/03/2026	588,539	2,300,000 RUBIS TERMINAL INFRA SAS 5.625% REGS 15/05/2025	2,231,805
1,900,000 BNP PARIBAS SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF1067PAB25)	1,535,702	1,600,000 SECHE ENVIRONNEMENT SA 2.25% 15/11/2028	1,272,256
1,300,000 CASINO GUICHARD FERRACHON SA VAR 07/03/2024	1,052,649	2,800,000 SPCM SA 2.625% REGS 01/02/2029	2,288,888
1,100,000 CGG 7.75% REGS 01/04/2027	940,291	1,300,000 SPIE SA 2.625% 18/06/2026	1,164,332
1,810,000 CHROME BIDCO SAS 3.50% REGS 31/05/2028	1,490,915	1,800,000 UNIBAIL-RODAMCO SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013330529)	1,339,074
1,510,000 CHROME HOLDCO SAS 5.00% REGS 31/05/2029	1,147,736	500,000 VALEO SA 1.00% 03/08/2028	390,885
1,200,000 CONSTELLUM SE 3.125% REGS 15/07/2029	928,896	500,000 VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR00140007L3)	380,660
2,000,000 CONSTELLUM SE 4.25% REGS 15/02/2026	1,816,080	ドイツ	28,956,338
600,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0011401751)	550,308	1,300,000 CHEPLAPHARM 4.375% REGS 15/01/2028	1,110,733
3,400,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013464922)	2,598,382	2,000,000 COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL	1,811,620
1,200,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013534336)	786,420	600,000 COMMERZBANK AG VAR 29/12/2031	491,892
1,400,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013534351)	1,090,026	1,800,000 CTEC II GMBH 5.25% REGS 15/02/2030	1,310,346
4,500,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL GBP	4,632,260	1,400,000 DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19VZ9)	1,081,528
2,500,000 ELIOR GROUP SA 3.75% 15/07/2026	1,952,950	1,200,000 DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19V55)	937,176
1,500,000 ELIS SA 4.125% 24/05/2027	1,426,950	800,000 DEUTSCHE BANK AG VAR 19/05/2031	800,416
1,050,000 FAURECIA SE 2.375% 15/06/2027	787,553	2,300,000 DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11/02/2025	2,061,099
3,100,000 FAURECIA SE 2.75% 15/02/2027	2,423,208	3,000,000 DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16/05/2027	2,378,670
3,700,000 FAURECIA SE 3.75% 15/06/2028	2,870,497	1,500,000 DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.00% 29/05/2026	1,267,830
2,300,000 FONCIA MANAGEMENT SAS 3.375% REGS 31/03/2028	1,876,248	1,700,000 GRUENENTHAL GMBH 3.625% REGS 15/11/2026	1,541,339
2,100,000 ILIAD HOLDING 5.125% REGS 15/10/2026	1,877,505	1,400,000 GRUENENTHAL GMBH 4.125% REGS 15/05/2028	1,203,048
2,500,000 ILIAD HOLDING 5.625% REGS 15/10/2028	2,136,375	800,000 HT TROPLAST GMBH 9.25% REGS 15/07/2025	712,144
1,100,000 ILIAD SA 1.875% 11/02/2028	880,726	700,000 IHO VERWALTUNGS GMBH 3.625% REGS 15/05/2025	612,248
		2,400,000 IHO VERWALTUNGS GMBH 3.75% REGS 15/09/2026	2,001,288
		1,890,000 NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 3.50% REGS 30/09/2024	1,679,171
		2,500,000 NOVELIS SHEET INGOT GMBH 3.375% REGS 15/04/2029	1,985,900
		900,000 TECHEM VERWALTUNG SGESSELLSCHAFT 675 MBH 2.00% REGS 15/07/2025	791,685
		200,000 THYSSENKRUPP AG 2.875% 22/02/2024	192,108
		2,200,000 TK ELEVATOR MIDCO GMBH 4.375% REGS 15/07/2027	1,910,018

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
900,000 TUI CRIUSES GMBH 6.50% REGS 15/05/2026	639,684	1,800,000 AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.75% REGS 30/01/2026	1,645,920
700,000 VERTICAL HOLDCO GMBH 6.625% REGS 15/07/2028	540,521	1,700,000 GALAXY BIDCO LIMITED 6.50% REGS 31/07/2026	1,816,480
600,000 ZF FINANCE GMBH 2.75% 25/05/2027	475,638	ルクセンブルク	27,598,904
1,800,000 ZF FINANCE GMBH 3.75% 21/09/2028	1,420,236	1,400,000 ALTICE FINANCING SA 3.00% REGS 15/01/2028	1,048,656
アイルランド	11,890,698	1,700,000 ALTICE FRANCE HOLDING SA 8.00% REGS 15/05/2027	1,405,679
3,000,000 AIB GROUP PLC VAR PERPETUAL	2,738,820	500,000 ARAMARK INTERNATIONAL FINANCE S.A.R.L 3.125% REGS 01/04/2025	449,785
3,200,000 ARDAGH PACKAGING FIN PLC 4.75% REGS 15/07/2027	2,680,706	1,721,560 ARD FINANCE SA 5.00% REGS 30/06/2027	1,248,561
1,000,000 EIRCOM FINANCE LTD 3.50% 15/05/2026	851,260	1,120,000 ARENA LUXEMBOURG FINANCE S A R L 1.875% REGS 01/02/2028	810,981
6,000,000 VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING NOTES III DAC 4.875% REGS 15/07/2028	5,619,912	1,100,000 BK LC LUX FINCO 1 SARL 5.25% REGS 30/04/2029	872,641
イスラエル	2,207,764	1,700,000 CIDRON AIDA FINCO SARL 5.00% REGS 01/04/2028	1,421,574
2,600,000 TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD 3.75% 09/05/2027	2,207,764	2,700,000 CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 4.50% REGS 15/03/2027	2,192,211
イタリア	27,612,091	250,000 CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 4.75% REGS 22/05/2025	222,295
1,100,000 AUTOSTRADE PER ITALIA SPA 1.875% 26/09/2029	874,093	1,700,000 CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1982704824)	990,301
200,000 AUTOSTRADE PER ITALIA SPA 2.00% 04/12/2028	164,244	1,850,000 CPI PROPERTY GROUP S.A. VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290533020)	987,123
2,200,000 AUTOSTRADE PER ITALIA SPA 2.00% 15/01/2030	1,736,834	1,500,000 DANA FINANCING LUXEMBOURG S A R L 3.00% REGS 15/07/2029	1,077,960
3,900,000 BANCO BPM SPA VAR 14/01/2031	3,477,318	800,000 FLAMINGO LUX II 5.00% REGS 31/03/2029	593,232
850,000 BANCO BPM SPA VAR 14/09/2030	812,787	2,400,000 GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA 6.75% REGS 01/11/2025	2,139,720
1,700,000 DOBANK SPA 3.375% REGS 31/07/2026	1,471,095	1,600,000 GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA 7.75% REGS 01/11/2025	1,670,447
800,000 GAMMA BIDCO SPA 6.25% REGS 15/07/2025	746,608	7,474,000 HELLAS TELECOMMUNICATIONS II 0% REGS 31/12/2099 DEFAULTED	149
2,000,000 INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE IMA SPA 3.75% REGS 15/01/2028	1,617,740	2,700,000 HERENS MIDCO SARL 5.25% REGS 15/05/2029	1,792,989
2,200,000 INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA 6.50% REGS 15/11/2025	1,981,936	2,200,000 INPOST SA 2.25% REGS 15/07/2027	1,728,804
1,200,000 INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2223762381)	964,176	1,500,000 MATTERHORN TELECOM S.A. 4.00% REGS 15/11/2027	1,280,910
2,300,000 INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2463450408)	1,948,284	400,000 PICARD BONDO 5.375% REGS 01/07/2027	301,456
900,000 NEXI SPA 1.625% 30/04/2026	734,643	2,000,000 PLT VII FINANCE SARL 4.625% REGS 05/01/2026	1,760,020
1,400,000 NEXI SPA 2.125% 30/04/2029	980,910	1,900,000 SES SA VAR PERPETUAL	1,597,919
1,300,000 POSTE ITALIANE SPA VAR PERPETUAL	914,537	1,139,000 SUMMER HOLCO A S A R L 9.25% REGS 31/10/2027	794,571
1,600,000 SHIBA BIDCO S PA 4.50% REGS 31/10/2028	1,323,824	800,000 SUMMER HOLDCO SARL 5.75% REGS 31/10/2026	698,808
600,000 TELECOM ITALIA SPA 2.375% 12/10/2027	493,164	600,000 TELENET FINANCE LUX NOTES SARL 3.50% REGS 01/03/2028	512,112
2,600,000 TELECOM ITALIA SPA 2.875% 28/01/2026	2,345,382	メキシコ	6,494,747
400,000 UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1619015719)	380,248	1,540,000 NEMAK SAB DE CV 2.25% REGS 20/07/2028	1,108,723
2,500,000 UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1739839998)	2,156,725	3,800,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.75% 21/04/2027	2,864,022
700,000 UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2356217039)	533,883	1,200,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3.75% 16/04/2026	1,012,224
2,000,000 UNIPOLSAI SPA VAR PERPETUAL	1,953,660	1,900,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4.875% 21/02/2028	1,509,778
日本	7,464,230	オランダ	49,098,980
1,831,000 RAKUTEN GROUP INC VAR REGS PERPETUAL	1,281,206	400,000 ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL	289,736
3,300,000 SOFTBANK GROUP CORP 2.875% 06/01/2027	2,566,806		
2,000,000 SOFTBANK GROUP CORP 3.125% 19/09/2025	1,686,920		
2,418,000 SOFTBANK GROUP CORP 5.00% 15/04/2028	1,929,298		
ジャージー	5,096,134		
1,800,000 ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.50% REGS 15/08/2024	1,633,734		

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
1,500,000	ABERTIS INFRSESTRUCTURAS FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2256949749)	1,202,685	ノルウェー
2,400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2456432413)	2,017,392	2,684,800
800,000	DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV 9.00% REGS 15/07/2025	593,752	1,966,300
1,300,000	DUFYR ONE BONDS 2.50% 15/10/2024	1,182,441	2,500,000
2,000,000	DUFYR ONE BONDS 3.375% 15/04/2028	1,532,540	01/03/2026
1,800,000	ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV 3.50% REGS 30/06/2029	1,292,958	ポーランド
1,300,000	GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE 2.75% REGS 15/08/2028	979,498	1,700,000
700,000	INTERTRUST GROUP BV 3.375% REGS 15/11/2025	666,274	CANPACK SA 2.375% REGS 01/11/2027
3,000,000	NATURGY FINANCE BV 2.374% PERPETUAL	2,332,200	ポルトガル
2,300,000	OCI N V 3.625% REGS 15/10/2025	2,033,092	2,800,000
1,200,000	OI EUROPEAN GROUP BV 2.875% REGS 15/02/2025	1,093,296	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 02/08/2081
1,400,000	PROMONTORIA HOLDING 264 BV 6.375% REGS 01/03/2027	1,173,494	1,300,000
2,400,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV VAR PERPETUAL	2,065,872	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 14/03/2082 EUR (ISIN PTEDPYOM0020)
2,100,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2185997884)	1,898,190	スペイン
1,400,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2320533131)	1,165,696	2,800,000
850,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV VAR 25/03/2075	816,646	ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR PERPETUAL
1,200,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	1,147,296	2,000,000
5,000,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1795406658)	4,490,250	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0813211010)
2,300,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2056371334)	1,855,226	1,800,000
1,800,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2410367747)	1,388,646	BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1720572848)
1,500,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.375% 09/05/2030	1,202,295	1,000,000
2,010,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.50% 01/03/2025	1,885,159	BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2310945048)
4,600,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 6.00% 31/01/2025	4,492,820	1,200,000
500,000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE B V 3.75% REGS 15/08/2026	460,690	BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2389116307)
920,000	UNITED GROUP B V 3.125% REGS 15/02/2026	728,603	1,600,000
800,000	UNITED GROUP B V 5.25% REGS 01/02/2030	594,312	BANCO DE SABADELL SA 2.50% 15/04/2031
2,100,000	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2286041517)	1,489,992	1,600,000
900,000	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2286041947)	594,297	BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2102912966)
1,900,000	WP/AP TELECOM HOLDINGS 3.75% REGS 15/01/2029	1,562,028	2,600,000
900,000	WP/AP TELECOM HOLDINGS 5.50% REGS 15/01/2030	682,290	CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609012)
600,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.00% 23/02/2026	498,372	1,000,000
1,600,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3.00% 23/10/2029	1,173,952	CELLNEX FINANCE COMPANY 1.50% 08/06/2028
3,580,000	ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% REGS 28/02/2030	2,516,990	1,000,000
			CELLNEX TELECOM SA 1.75% 23/10/2030
			2,300,000
			GRIFOLS ESCROW ISSUER SA 3.875% REGS 15/10/2028
			900,000
			GRUPO ANTOLIN IRAUSA SA 3.50% REGS 30/04/2028
			2,400,000
			INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 2.75% 25/03/2025
			500,000
			INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 3.75% 25/03/2029
			5,700,000
			LORCA TELECOM BONDCO 4.00% REGS 18/09/2027
			600,000
			NEINOR HOMES SA 4.50% REGS 15/10/2026
			600,000
			VIA CELERE DESARROLLOS INMOBILIARIOS SA 5.25% REGS 01/04/2026
			スウェーデン
			13,076,022
			2,000,000
			CASTELLUM AB VAR PERPETUAL
			600,000
			DOMETIC GROUP AB 2.00% 29/09/2028
			2,720,000
			HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL
			1,900,000
			HEIMSTADEN HOLDING BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2357357768)
			2,600,000
			INTRUM JUSTITIA AB 3.50% REGS 15/07/2026
			3,300,000
			INTRUM JUSTITIA AB 4.875% REGS 15/08/2025
			1,400,000
			SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2010028186)

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
2,100,000 SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2272358024)	680,778	400,000 ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC/ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 4.875% REGS 01/06/2028	367,477
500,000 VERISURE HOLDING AB 3.25% REGS 15/02/2027	414,060	1,600,000 ARDAGH METAL PACKAGING 3.00% REGS 01/09/2029	1,195,104
900,000 VERISURE HOLDING AB 3.875% REGS 15/07/2026	790,065	1,600,000 BELDEN INC 3.875% REGS 15/03/2028	1,374,752
2,300,000 VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% REGS 15/02/2029	1,759,914	1,000,000 ENCORE CAPITAL GROUP INC 4.875% REGS 15/10/2025	967,930
イギリス	41,638,294	600,000 ENCORE CAPITAL GROUP INC 5.375% REGS 15/02/2026	655,532
1,200,000 BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL USD	884,794	2,500,000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.386% 17/02/2026	2,193,150
2,000,000 BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC 4.75% REGS 30/11/2028	1,596,240	1,100,000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.25% 15/09/2025	1,010,702
1,700,000 BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC 3.25% REGS 16/02/2026	1,539,934	1,800,000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.535% 06/03/2025	1,960,700
2,400,000 BELLIS FINCO PLC 4.00% REGS 16/02/2027	1,931,069	1,290,000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.125% 16/06/2025	1,179,860
900,000 DEUCE FINCO PLC 5.50% REGS 15/06/2027	833,211	4,000,000 IQVIA INC 2.25% REGS 15/01/2028	3,325,760
1,200,000 EC FINANCE PLC 3.00% REGS 15/10/2026	1,057,428	1,500,000 OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 3.875% REGS 01/10/2028	1,221,915
200,000 HEATHROW FINANCE PLC 4.375% 01/03/2027	200,195	3,400,000 ORGANON AND COMPANY 2.875% REGS 30/04/2028	2,857,836
600,000 HEATHROW FINANCE PLC 5.25% 01/03/2024	679,635	1,200,000 SCIL IV LLC USA H 4.375% REGS 01/11/2026	978,072
2,350,000 INEOS QUATTRO FINANCE 1 PLC 3.75% REGS 15/07/2026	1,888,977	1,400,000 SPECTRUM BRANDS INC 4.00% REGS 01/10/2026	1,327,802
900,000 INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 2.375% REGS 15/04/2028	712,017	295,000 WINSTAR COMMUNICATIONS INC 0% 31/12/2049 DEFAULTED	-
3,300,000 INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 3.50% REGS 15/06/2026	3,012,768	1,000,000 WMG ACQUISITION CORP 2.75% REGS 15/07/2028	848,860
2,036,000 IRON MOUNTAIN UK PLC 3.875% REGS 15/11/2025	2,147,710	投資証券	40,752,076
1,000,000 JAGUAR LAND ROVER PLC 4.50% REGS 15/01/2026	828,240	フランス	36,183,856
1,650,000 JAGUAR LAND ROVER PLC 5.875% 144A 15/01/2028	1,242,886	207 AMUNDI EURO LIQUIDITY & SHORT TERM SRI FCP	20,579,133
1,410,000 JERROLD FINCO PLC 4.875% REGS 15/01/2026	1,448,411	400 AMUNDI MULTI FACTOR OPPORTUNITY CREDIT FCP EUR	3,625,405
1,550,000 NOMAD FOODS BONDCO PLC 2.50% REGS 24/06/2028	1,224,097	100 AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING EUROPEAN HIGH YIELD SRI	890,498
1,300,000 OCADO GROUP PLC 3.875% REGS 08/10/2026	1,216,877	105 BFT AUREUS ISR FCP	10,424,430
1,600,000 PINNACLE BIDCO PLC 5.50% REGS 15/02/2025	1,448,336	700 EUROPEAN HIGH YIELD SRI SICAV	664,390
800,000 PREMIER FOODS FLNANCE PLC 3.50% 15/10/2026	812,221	ルクセンブルク	4,568,220
1,600,000 ROLLS ROYCE GROUP PLC 4.625% REGS 16/02/2026	1,506,800	900 PI SOLUTIONS EUROPEAN CREDIT CONTINUUM J2 EUR FCP	4,568,220
3,300,000 SHERWOOD FINANCING PLC 4.50% REGS 15/11/2026	2,778,996		
1,950,000 STONEGATE PUB COMPANY FINANCING PLC 8.00% 13/07/2025	2,084,923		
1,000,000 STONEGATE PUB COMPANY FINANCING 2019 PLC 8.25% REGS 31/07/2025	1,065,393		
900,000 TALK TALK TELECOM GROUP PLC 3.875% 20/02/2025	859,193		
1,750,000 TI AUTOMOTIVE FINANCE PLC 3.75% REGS 15/04/2029	1,227,503		
2,100,000 VICTORIA PLC 3.625% 26/08/2026	1,639,155		
2,900,000 VMED O2 UK FINANCING I PLC 4.50% REGS 15/07/2031	2,684,623		
1,600,000 VODAFONE GROUP PLC VAR 03/10/2078 EUR	1,414,640		
2,200,000 VODAFONE GROUP PLC VAR 27/08/2080 EUR (ISIN XS2225204010)	1,672,022		
アメリカ	21,998,208		
700,000 ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC 3.625% REGS 01/06/2028	532,756		