



UBS (Lux) ボンド・ファンド

- ーオーストラリア・ドル
クラスP-dist受益証券／クラスP-acc受益証券
- ーユーロ・フレキシブル
クラスP-dist受益証券／クラスP-acc受益証券
- ーアジア・フレキシブル(米ドル)
クラスP-acc受益証券
- ーユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)
クラスP-acc受益証券(米ドル・ヘッジ)／
クラスP-mdist受益証券(米ドル・ヘッジ)／
クラスP-acc受益証券／クラスP-mdist受益証券
- ーグローバル・フレキシブル
クラスP-dist受益証券(米ドル・ヘッジ)

ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型外国投資信託

運用報告書 (全体版)

作成対象期間 第36期
(2024年4月1日～2025年3月31日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
UBS (Lux) ボンド・ファンド(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、第36期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

管理会社

UBSアセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ

代行協会員

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	－管理会社は、受益者の利益を考慮に入れた上で、管理会社もしくはファンドの保護のために、または投資方針を理由に、清算が適切または必要であるとみなされる場合に限り、ファンド、サブ・ファンドまたは受益証券クラスを償還する権限を有しています。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを償還しなければなりません。 －あるサブ・ファンドまたはあるサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要である最低額を割りこむか、もしくはその水準に満たない場合、政治、経済もしくは金融環境に著しい変化がある場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または決定の効力発生時の純資産価額（実際の投資の換金率および費用を考慮します。）で、影響を受ける受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻すことを決定できます。
運用方針	ファンドの投資目的は、投資対象の広範な分散およびファンド資産の流動性を適正に考慮しつつ、一定の高い利益を達成することです。
主要投資対象	各サブ・ファンドは、主としてその資産を債務証券および債権（国際機関、公共団体、民間企業および半官半民の発行体が発行する債券、社債（ローン・パーティシペーション・ノートを含みます。）、資産担保証券ならびに類似の固定利付および変動利付の担保付または無担保の債券、ならびにこれらに類似する有価証券が含まれます。）に投資します。また、各サブ・ファンドは、その資産を短期金融商品、転換債券、交換可能債券、ワラント連動債券および転換社債、ならびに持分、持分権および有価証券のワラントに投資できるほか、担保付債務（CDO）、クレジット・デフォルト・ノート（CDN）およびインフレ連動債（ILN）にも投資できます。また、付随的に、投資を行うすべての通貨で流動資産を保有できます。 U B S（Lux）ボンド・ファンダーオーストラリア・ドルは、環境的および社会的な特性を推進し、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する欧州連合（EU）規則2019／2088（「SFDR」）第8条を遵守します。その資産の少なくとも3分の2を、サブ・ファンドの基準通貨建てまたはサブ・ファンドの基準通貨に対する原資産通貨の為替リスクをヘッジした、国際機関および超国家的な組織、公共団体、半官半民または民間企業が発行する債務証券および債権に投資します。 U B S（Lux）ボンド・ファンダーユーロ・フレキシブルは、環境的および／または社会的な特性を推進し、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する欧州連合（EU）規則2019／2088（「SFDR」）第8条を遵守します。欧州通貨同盟（EMU）加盟国の通貨が法定通貨とみなされる限り、各加盟国すべての通貨のいずれかの通貨建てであり、かつ国際機関または超国家的な組織、公共団体、半官半民または民間企業が発行する債務証券または債権に投資します。その資産の3分の1を上限として資産担保証券（ABS）を含む担保付債務証券に、その資産の3分の1を上限として新興市場の債券に、その資産の3分の1を上限として低格付の債務証券および債権に投資することができます。 U B S（Lux）ボンド・ファンダーアジア・フレキシブル（米ドル）は、環境的および／または社会的な特性を推進し、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する欧州連合（EU）規則2019／2088（「SFDR」）第8条を遵守します。その資産の大部分を国際機関、半官半民およびその拠点がアジアに所在するか、または主に域内で事業を行う企業が発行する債務証券および債権に投資します。デリバティブを用いて、金利リスクおよび信用リスクを、景気サイクルおよび金融市場のサイクルに順応したポートフォリオを構築します。

	U B S (Lux) ボンド・ファンドーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) は、環境的および／または社会的な特性を推進し、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する欧州連合 (EU) 規則2019／2088 (「SFDR」) 第8条を遵守します。その資産の少なくとも3分の2を、ユーロ建てまたはユーロにヘッジしたCCC格からBB+格 (スタンダード・アンド・プアーズ) までの格付、公認格付機関による同等の格付または (未だ格付を受けていない新規銘柄もしくは全く格付のない銘柄について) 上記に相当するU B S 内部の格付を有する債務証券および債権に投資をします。 U B S (Lux) ボンド・ファンドーグローバル・フレキシブルは、環境的および／または社会的な特性を推進し、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する欧州連合 (EU) 規則2019／2088 (「SFDR」) 第8条を遵守します。その資産の少なくとも3分の2を世界中の債務証券および債権に投資します。ここには、政府機関モーゲージ・バック証券 (MBS)、不動産担保証証券 (RMBS)、商業用不動産担保証証券 (CMBS)、資産担保証証券 (ABS) および担保付債務 (CDO) が含まれます。その資産の3分の1を上限として短期金融商品に、その資産の25%を上限として転換債券、交換可能債券、ワラント債および転換社債に、その純資産の20%を上限として中国銀行間債券市場においてまたはボンドコネク (債券通) を通じて取引される人民元建ての固定債券商品に投資することができます。
ファンドの運用方法	各サブ・ファンドの投資方針を達成するための主な手段として、法令規制の範囲内で、有価証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付資産とする特別な技法および金融手段を用いることができます。 各サブ・ファンドは、投資対象を、市場、セクター、借り手、格付および企業に広範に分散することを徹底するため注意を払います。各サブ・ファンドは、かかる目的のため、個々のサブ・ファンドの投資方針に別途定められる場合を除き、サブ・ファンドの資産の10%を上限として、既存のUCITSおよびUCIに投資できます。 取締役会は、効率性のために特定のサブ・ファンドの資産の内部統合および／または共同管理を認め、様々なサブ・ファンドの資産を一緒に管理します。共同管理下の資産を「プール」と呼び、プールは、内部管理目的に限定して利用されます。 運営および管理費用を削減しつつ、広範な分散投資を可能にするために、取締役会は一または複数のサブ・ファンドの資産のすべてまたは一部を別のサブ・ファンドまたはその他の投資信託の資産と一括して管理することを決定できます。
投資制限	○リスク分散の原則 リスク分散の原則に従い、管理会社は、一サブ・ファンドの純資産額の10%を超えて同一金融機関の有価証券または短期金融商品に投資できず、また、一サブ・ファンドの純資産額の20%を超えて同一金融機関の預金に投資できない等の制限を課されています (ただし、一定の例外があります。)。 ○投資制限 管理会社は、以下の行為をしてはなりません。また、管理会社は、受益者の利益に留意しつつ、いつでも投資制限を追加する権限を有しています。 －継続的な販売が何らかの契約上の取決めにより制限される有価証券を、ファンドのために取得すること。 －管理会社が、管理会社が運用する他の投資信託と共同で、当該発行体の経営に重大な影響を及ぼす権利を行使できるような議決権付の株式を取得すること。 －以下の割合を超えて取得すること (一定の例外があります。)。 ・ 同一発行体の議決権のない株式、債務証券または短期金融商品の10% ・ 同一UCITSまたはUCIの受益証券の25% －一定の商品の空売りを行うこと。 －貴金属またはそれに関連する証券を取得すること。 －不動産への投資、および商品または商品契約の売買。 －借入れを行うこと (一定の例外があります。)。 －第三者のために借入れを認めること、または保証人になること。

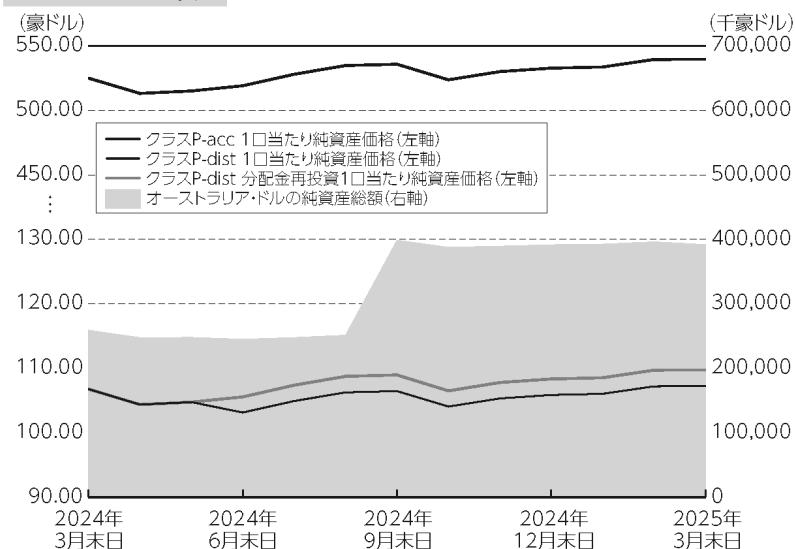
分配方針	管理会社は、クラスP-dist受益証券およびP-dist受益証券（米ドル・ヘッジ）について、年次決算の終了とともに、各サブ・ファンドが分配金の支払を行うか、およびその金額を決定します。 分配は、収益（分配収入および利息収入）、元本により構成され、手数料および費用を含む場合と含まない場合とがあります。いずれの分配も、サブ・ファンドの受益証券1口当たり純資産価格から直ちに控除されます。分配により、ファンドの純資産が2010年法の定めるファンド資産の最低額を下回ってはなりません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了から4か月以内に行われます。 管理会社は、中間分配金の支払を行うか、および分配金の支払を停止するかを決定する権限を有しています。 支払日から5年以内に請求されない分配金および分配受益証券についての権限は消滅し、関係するサブ・ファンドまたはクラス受益証券に帰属します。サブ・ファンドまたはクラス受益証券が既に清算されている場合、分配金および分配受益証券は、各々の純資産に応じてファンドの残存するサブ・ファンドまたは関係するサブ・ファンドの残存するクラス受益証券について発生します。管理会社は、純投資収益およびキャピタル・ゲインの充当に関して、無償での受益証券の発行を決定することができます。分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算されます。クラスP-mdist受益証券（米ドル・ヘッジ）およびクラスP-mdist受益証券は、報酬および費用を控除した上で月次で分配を行うことができます。
-------------	--

I. 運用の経過等

(1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

■純資産価格等の推移について

オーストラリア・ドル



第35期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-dist	106.78豪ドル
クラスP-acc	525.06豪ドル
第36期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-dist	107.23豪ドル
(分配金額：2,4172豪ドル)	
クラスP-acc	539.66豪ドル
騰落率	
クラスP-dist	2.77%
クラスP-acc	2.78%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
後記「投資環境およびポートフォリオについて」の＜ポートフォリオ＞をご参照ください。

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。

(注2) 1口当たり分配金額は、税引前の分配金額を記載しています。以下、同じです。

(注3) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金をサブ・ファンドへ再投資したとみなして算出したもので、サブ・ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。クラスP-dist受益証券、クラスP-dist受益証券（米ドル・ヘッジ）、クラスP-dist受益証券およびクラスP-dist受益証券（米ドル・ヘッジ）については、分配が行われ、クラスP-acc受益証券およびクラスP-acc受益証券（米ドル・ヘッジ）については、分配が行われません。

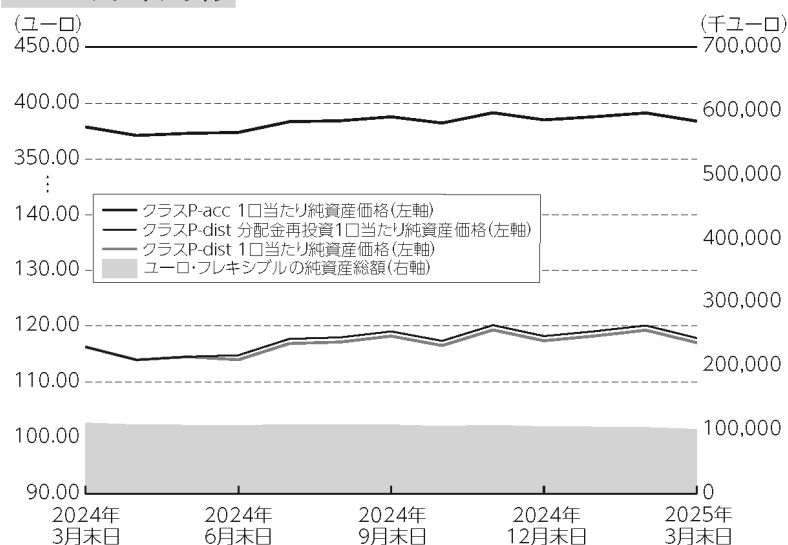
(注4) クラスP-dist受益証券およびクラスP-dist受益証券（米ドル・ヘッジ）の分配金は、年次決算の終了とともに決定され、分配金の支払は、翌会計年度中に行われます。そのため、上記の表における「1口当たり分配金額」は、該当する会計年度内に支払われた（分配落ちした）分配金の金額を記載し、「騰落率」は、かかる分配金を分配落日に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。

(注5) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第35期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。以下、同じです。

(注6) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。

(注7) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

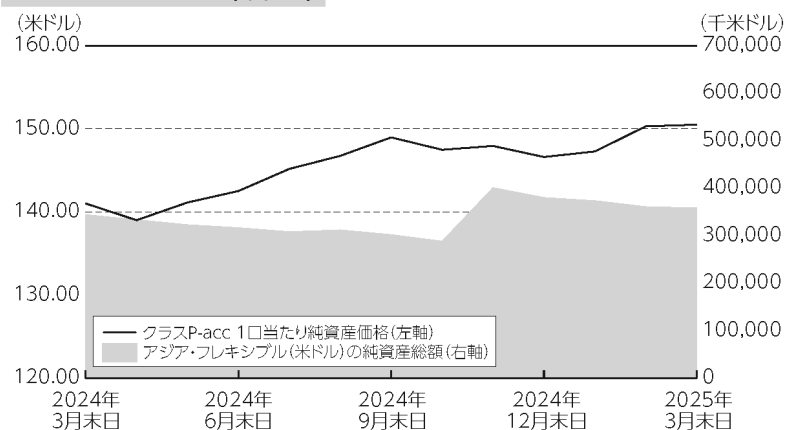
ユーロ・フレキシブル



第35期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-dist	116.25ユーロ
クラスP-acc	378.71ユーロ
第36期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-dist	117.02ユーロ
(分配金額: 0.8075ユーロ)	
クラスP-acc	383.92ユーロ
騰落率	
クラスP-dist	1.38%
クラスP-acc	1.38%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
後記「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

アジア・フレキシブル(米ドル)

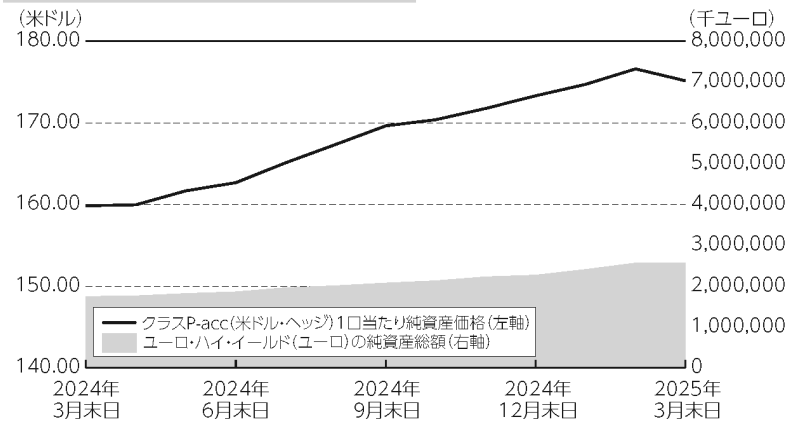


第35期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	141.03米ドル
第36期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	150.51米ドル
騰落率	
クラスP-acc	6.72%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
後記「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)

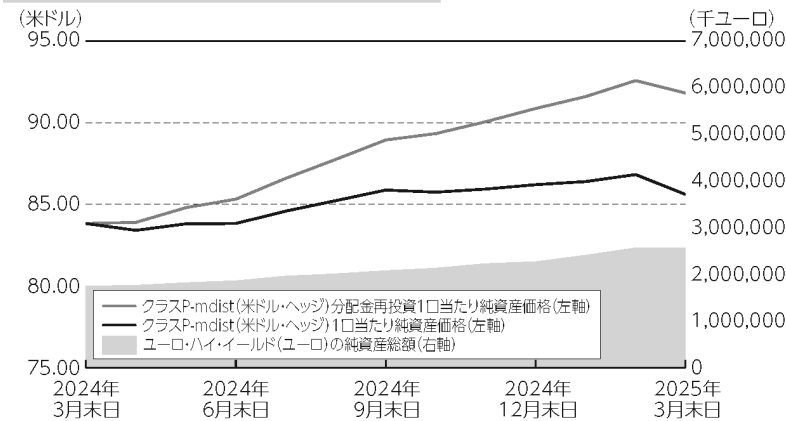
クラスP-acc受益証券(米ドル・ヘッジ)



第35期末の1口当たり純資産価格	159.84米ドル
第36期末の1口当たり純資産価格	175.13米ドル
騰落率	9.57%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
後記「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

クラスP-mdist受益証券(米ドル・ヘッジ)

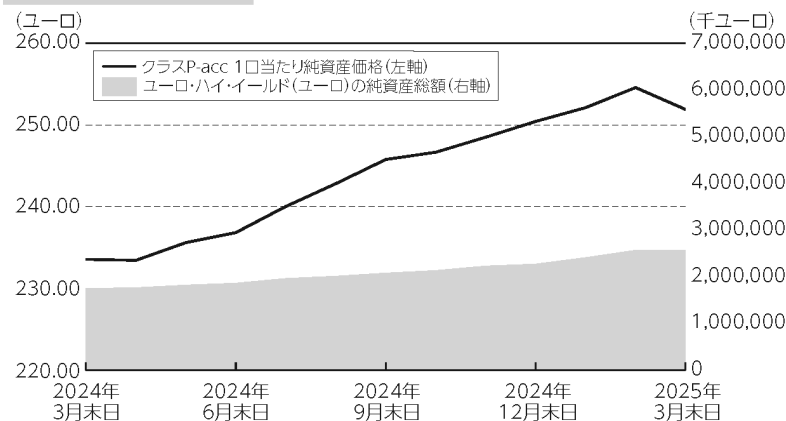


第35期末の1口当たり純資産価格	83.83米ドル
第36期末の1口当たり純資産価格	85.61米ドル
(分配金額：6.0022米ドル)	
騰落率	12.87%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
後記「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

(注) ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)のクラスP-mdist受益証券(米ドル・ヘッジ)およびクラスP-mdist受益証券は、月次で分配を宣言することができ、分配金の支払は翌月に行われます。そのため、上記の表における「1口当たり分配金額」は、該当する会計年度内に支払われた(分配落ちした)分配金の金額を記載し、「騰落率」は、かかる分配金を分配落日に再投資したものとみなして算出しています。

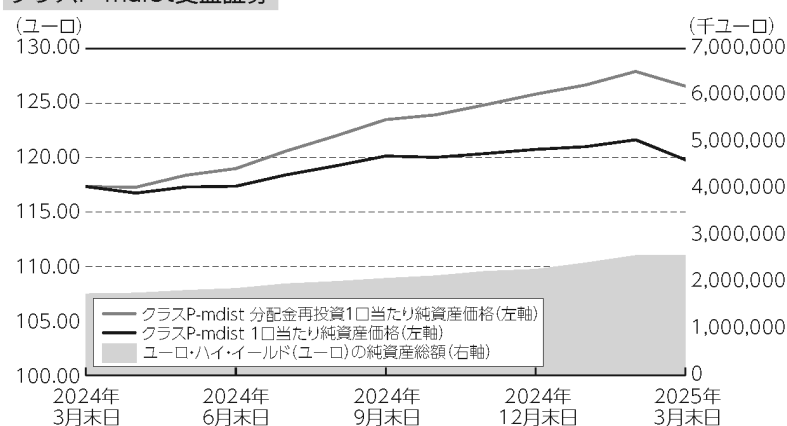
クラスP-acc受益証券



第35期末の1口当たり純資産価格	233.55ユーロ
第36期末の1口当たり純資産価格	251.91ユーロ
騰落率	7.86%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
後記「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

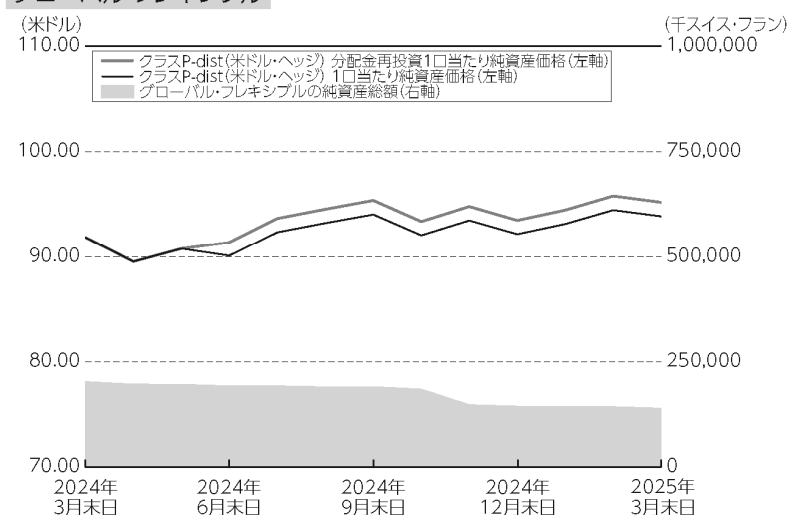
クラスP-mdist受益証券



第35期末の1口当たり純資産価格	
117.33ユーロ	
第36期末の1口当たり純資産価格	
119.78ユーロ	
(分配金額：6,5730ユーロ)	
騰落率	
7.85%	

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
後記「投資環境およびポートフォリオについて」の＜ポートフォリオ＞をご参照ください。

グローバル・フレキシブル



第35期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-dist (米ドル・ヘッジ)	91.87米ドル
第36期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-dist (米ドル・ヘッジ)	93.88米ドル
(分配金額：1,2798米ドル)	
騰落率	
クラスP-dist (米ドル・ヘッジ)	3.64%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
後記「投資環境およびポートフォリオについて」の＜ポートフォリオ＞をご参照ください。

(注) UBS (Lux) ボンド・ファンド・米ドルのクラスP-dist受益証券は2019年11月22日付で消滅し、UBS (Lux) ボンド・ファンド・グローバル・フレキシブルに同日付で設定されたクラスP-dist受益証券 (米ドル・ヘッジ) に1.0681972の統合比率で統合されました。

■分配金について

当期（2024年4月1日～2025年3月31日）の1口当たり分配金（税引前）は、以下の表のとおりです。
 なお、以下の表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

オーストラリア・ドル（クラスP-dist受益証券）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2)
2024年6月3日	102.60豪ドル	2.4172豪ドル (2.30%)	0.8772豪ドル

ユーロ・フレキシブル（クラスP-dist受益証券）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2)
2024年6月3日	114.18ユーロ	0.8075ユーロ (0.70%)	4.9675ユーロ

（注1）「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、サブ・ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

$$\text{対1口当たり純資産価格比率（\%）} = 100 \times a / b$$

a = 当該分配落日における1口当たり分配金額

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額
 以下同じです。

（注2）「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 = b - c

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

c = 当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格
 以下同じです。

（注3）2024年6月3日の直前の分配落日（2023年6月1日）におけるクラスP-dist受益証券の1口当たり純資産価格は、オーストラリア・ドルが104.14豪ドル、ユーロ・フレキシブルが110.02ユーロでした。

ユーロ・ハイ・イールド（ユーロ）（クラスP—mdist受益証券（米ドル・ヘッジ））（単位：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金 (対1口当たり純資産価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2)
2024年4月15日	83.25	0.4932 (0.59%)	－1.1668
2024年5月16日	83.67	0.4907 (0.58%)	0.9107
2024年6月17日	83.52	0.4945 (0.59%)	0.3445
2024年7月15日	84.08	0.4946 (0.58%)	1.0546
2024年8月16日	84.57	0.4991 (0.59%)	0.9891
2024年9月19日	85.51	0.5029 (0.58%)	1.4429
2024年10月15日	85.57	0.5067 (0.59%)	0.5667
2024年11月15日	85.62	0.5059 (0.59%)	0.5559
2024年12月16日	86.21	0.5070 (0.58%)	1.0970
2025年1月15日	85.61	0.5000 (0.58%)	－0.1000
2025年2月18日	86.65	0.5011 (0.57%)	1.5411
2025年3月17日	85.62	0.5065 (0.59%)	－0.5235

ユーロ・ハイ・イールド（ユーロ）（クラスP-mdist受益証券）

（単位：ユーロ）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金 (対1口当たり純資産価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2)
2024年4月15日	116.59	0.5378 (0.46%)	－1.7722
2024年5月16日	117.14	0.5350 (0.45%)	1.0850
2024年6月17日	116.98	0.5395 (0.46%)	0.3795
2024年7月15日	117.74	0.5399 (0.46%)	1.2999
2024年8月16日	118.40	0.5446 (0.46%)	1.2046
2024年9月19日	119.66	0.5485 (0.46%)	1.8085
2024年10月15日	119.82	0.5526 (0.46%)	0.7126
2024年11月15日	119.97	0.5520 (0.46%)	0.7020
2024年12月16日	120.82	0.5537 (0.46%)	1.4037
2025年1月15日	119.98	0.5554 (0.46%)	－0.2846
2025年2月18日	121.39	0.5566 (0.46%)	1.9666
2025年3月17日	119.88	0.5574 (0.46%)	－0.9526

（注）ユーロ・ハイ・イールド（ユーロ）の2024年4月15日の直前の分配落日（2024年3月15日）における1口当たり純資産価格は、クラスP-mdist受益証券（米ドル・ヘッジ）が84.91米ドル、クラスP-mdist受益証券が118.90ユーロでした。

グローバル・フレキシブル（クラスP-dist受益証券（米ドル・ヘッジ））

（単位：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金 (対1口当たり純資産価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2)
2024年6月3日	89.87	1.2798 (1.40%)	3.2198

（注）グローバル・フレキシブルの2024年6月3日の直前の分配落ち日（2023年6月1日）におけるクラスP-dist受益証券（米ドル・ヘッジ）の1口当たり純資産価格は、87.93米ドルでした。

■投資環境およびポートフォリオについて

オーストラリア・ドル

＜投資環境＞

オーストラリア準備銀行（「RBA」）は当期中、政策金利を0.25%引き下げました。市場は、インフレ率がRBAによる当初予想よりも速いペース目標水準の2%～3%を回復したことが示唆されてから特に、この動きを織り込んで推移しました。

一方、金融政策声明を通じたRBAの声明や理事会が労働市場の逼迫やデシインフレへの流れが途切れる可能性への懸念をある程度示唆したことは、注目を集めました。そのため、RBA総裁は会合後の記者会見で、市場が織り込んでいる2回～3回の追加利下げを明示的に否定しました。

当期の豪州国債利回りは、世界的なトレンドを反映して大きく変動しました。具体的には、豪州国債10年物利回りが当期末までに0.43%上昇しました。また、ブルームバーグ・オーストラリア・ボンド・クレジット0+yearインデックスのスプレッドが0.27%縮小し、0.83%で当期末を迎えました。

＜ポートフォリオ＞

当期のサブ・ファン드는、スプレッドの縮小やキャリー取引を主因にプラスのパフォーマンスを上げました。

ユーロ・フレキシブル

＜投資環境＞

ユーロの確定利付債券市場は当期、プラスのリターンを収めました。堅調な米経済指標を受けて米連邦準備制度理事会の利下げ観測が後退したことに伴い、国債利回りが2024年第2四半期に上昇しました。債券利回りは、米国のインフレ率の予想外の低下を受けて第3四半期に低下しましたが、それ以降は、経済成長の回復や金融緩和策に伴うインフレ率、トランプ米大統領の第2期政権の発足を背景に年末にかけて再び上昇しました。米国とは対照的に、ユーロ圏の経済成長や市場心理は、政治を巡る不透明感や世界的な競争の激化により抑制されています。米連邦準備制度理事会は当期、金利の上限を5.50%から4.50%に引き下げ、欧州中央銀行は政策金利を4.50%から2.65%に引き下げました。社債のスプレッドは終始、概ね引き締まった水準でしたが、米国では関税問題に起因する市場の変動を受けて2025年第1四半期に大幅に拡大しました。価格水準が割高でしたが、堅調なファンダメンタルズ要因やテクニカル要因が需要を後押ししました。

＜ポートフォリオ＞

当期のサブ・ファン드는、投資先の市場の上記のような動向を受けてプラスのパフォーマンスを上げました。金利の推移がパフォーマンスを僅かに低下させましたが、スプレッドの縮小が社債のパフォーマンスを押し上げました。

アジア・フレキシブル（米ドル）

<投資環境>

アジアのクレジット市場の当期のパフォーマンスは非常に堅調でした。アジアのクレジット市場は、高利回り債を主な牽引役に先進国市場のパフォーマンスを上回りました。アジアの投資適格社債は、先進国の投資適格社債と同様にプラスのパフォーマンスを収め、アジアおよび中国の高利回り債が非常に高いパフォーマンスを収めました。

2024年には、当期中の利下げ観測を受けて割高だった価格設定が大幅に修正された結果、クレジット市場のデュレーションがパフォーマンスを低下させました。これは、世界の経済活動に弾みがついたため、米国経済は引き続き堅調で、ユーロ圏の見通しもサービスや製造セクターの回復を受けて好調です。一方、信用スプレッドは、好調な景況感を受けて景気後退懸念が薄れたことに伴い、大半の市場で過去最低水準に縮小しました。

アジアのクレジット市場の好調なパフォーマンスにおいて中心的な役割を果たしたのは中国でした。相次ぐ景気刺激策や不動産セクターの底入れが市場を力強く後押しした結果、世界的なリスク選好意欲や国内のプラス要因の両方から恩恵を受けた中国の不動産会社の債券を中心とする高利回り債の社債が、堅調に推移しました。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファン드는、アジアおよび中国の高利回りのクレジット市場が概ね好調だったことを反映し、プラスのパフォーマンスを上げました。

ユーロ・ハイ・イールド（ユーロ）

<投資環境>

当期のユーロ建てハイ・イールド債市場は、主にスプレッドの縮小と利息収入により、絶対ベースでプラスのトータル・リターンを上げました。堅調な米経済指標を受けて米連邦準備制度理事会の利下げ観測が後退したことに伴い、国債利回りが2024年第2四半期に上昇しました。債券利回りは、米国のインフレ率の予想外の低下を受けて第3四半期に低下しましたが、それ以降は、経済成長の回復や金融緩和策に伴うインフレ率、トランプ米大統領の第2期政権の発足を背景に年末にかけて再び上昇しました。米国とは対照的に、ユーロ圏の経済成長や市場心理は、政治を巡る不透明感や世界的な競争の激化により抑制されています。米連邦準備制度理事会は当期、金利の上限を5.50%から4.50%に引き下げ、欧州中央銀行は政策金利を4.50%から2.65%に引き下げました。当期の特徴としては、2024年の起債総額が過去10年間で2番目に高水準だったことなど、テクニカル要因に恵まれたことが挙げられますが、これまでの2年間の起債額は極めて少なく、これらが概ね借換えによるものだったことは当然といえます。2024年は、投資適格に格上げされる「ライジング・スター」銘柄の登場が相次ぎ、投資適格未満に格下げされる「フォーリン・エンジェル」銘柄を上回ってから4年目の年で、ファンダメンタルズ面の状況の回復と当該市場の信用力の上昇を示唆しました。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファン드는プラスのリターンを収めました。住宅建築および銀行、サービスならびに自動車のパフォーマンスが好調でした。エネルギーおよびヘルスケアが不調でした。当期はB格を中心とする組入れを維持し、BB格には慎重な姿勢を保ちました。当期末時点のセクター別投資配分では、住宅建築および不動産ならびに銀行の組入比率を高め、自動車および公益事業等のセクターに慎重な姿勢で臨みました。デュレーションのポジションを当期末時点でショートとしました。

グローバル・フレキシブル

＜投資環境＞

ユーロの確定利付債券市場は当期、プラスのリターンを収めました。堅調な米経済指標を受けて米連邦準備制度理事会の利下げ観測が後退したことに伴い、国債利回りが2024年第2四半期に上昇しました。債券利回りは、米国のインフレ率の予想外の低下を受けて第3四半期に低下しましたが、それ以降は、経済成長の回復や金融緩和策に伴うインフレ率、トランプ米大統領の第2期政権の発足を背景に年末にかけて再び上昇しました。米国とは対照的に、ユーロ圏の経済成長や市場心理は、政治を巡る不透明感や世界的な競争の激化により抑制されています。米連邦準備制度理事会は当期、金利の上限を5.50%から4.50%に引き下げ、欧州中央銀行は政策金利を4.50%から2.65%に引き下げました。社債のスプレッドは終始、概ね引き締まった水準でしたが、米国では関税問題に起因する市場の変動を受けて2025年第1四半期に大幅に拡大しました。価格水準が割高でしたが、堅調なファンダメンタルズ要因やテクニカル要因が需要を後押ししました。

＜ポートフォリオ＞

当期のサブ・ファンドは、投資先の市場の上記のような動向を受けてプラスのパフォーマンスを上げました。金利の推移がパフォーマンスを僅かに低下させましたが、スプレッドの縮小が社債のパフォーマンスを押し上げました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況（3）投資有価証券明細表等」をご参照ください。

■今後の運用方針

ファンドは今後も、広範な分散投資およびファンド資産の流動性を適正に考慮しつつ、一定の高い利益を達成することを目的として運用を行います。

オーストラリア・ドル

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

ユーロ・フレキシブル

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

アジア・フレキシブル（米ドル）

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

ユーロ・ハイ・イールド（ユーロ）

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

グローバル・フレキシブル

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

（２）費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬料率	上限定率報酬料率 名称に「ヘッジ」を含む クラス受益証券の料率	その他の費用 （当期）
UBS（Lux）ボンド・ファンドー オーストラリア・ドル	年率 0.900%	年率 0.950%	0.070%
UBS（Lux）ボンド・ファンドー ユーロ・フレキシブル	年率 0.900%	年率 0.950%	8.835%
UBS（Lux）ボンド・ファンドー アジア・フレキシブル（米ドル）	年率 1.300%	年率 1.350%	0.049%
UBS（Lux）ボンド・ファンドー ユーロ・ハイ・イールド（ユーロ）	年率 1.260%	年率 1.310%	0.047%
UBS（Lux）ボンド・ファンドー グローバル・フレキシブル	年率 1.140%	年率 1.190%	10.594%

上限定率報酬は、各サブ・ファンドの管理、管理事務、ポートフォリオ運用および販売ならびに保管受託銀行のすべての職務の対価として、各サブ・ファンド資産から支払われます。

その他の費用には、各サブ・ファンドの資産の売買のためのファンドの資産の管理に関する一切の追加費用、ファンドの設立、変更、清算および合併に関する費用、その他の報酬および手数料や、各サブ・ファンドの資産に課せられる一切の税金（ルクセンブルグの年次税）等が含まれます。

（注）各報酬については、目論見書または有価証券報告書に定められている料率または金額を記しています。「その他の費用（当期）」には、運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額を各サブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

Ⅱ．直近10期の運用実績

(１) 純資産の推移

下記各会計年度末および第36会計年度中における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

(注1) オーストラリアドル（以下「豪ドル」といいます。）、ユーロ、アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」といいます。）およびスイス・フランの円貨換算は、2025年6月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1豪ドル＝94.50円、1ユーロ＝169.66円、1米ドル＝144.81円、1スイス・フラン＝181.17円）によります。

(注2) ファンドはルクセンブルグ法に基づいて設定されていますが、サブ・ファンドの受益証券は、豪ドル建て、ユーロ建て、米ドル建てまたはスイス・フラン建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り豪ドル貨、ユーロ貨、米ドル貨またはスイス・フラン貨をもって行います。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、それに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。したがって、本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合があります。

(オーストラリア・ドル)

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千豪ドル	百万円	受益証券の クラス	豪ドル	円
第27会計年度末 (2016年3月31日)	344,154	32,523	P－d i s t P－a c c	119.33 481.36	11,277 45,489
第28会計年度末 (2017年3月31日)	306,123	28,929	P－d i s t P－a c c	117.26 489.83	11,081 46,289
第29会計年度末 (2018年3月31日)	297,162	28,082	P－d i s t P－a c c	117.02 504.20	11,058 47,647
第30会計年度末 (2019年3月31日)	289,344	27,343	P－d i s t P－a c c	120.95 535.72	11,430 50,626
第31会計年度末 (2020年3月31日)	341,436	32,266	P－d i s t P－a c c	124.80 566.20	11,794 53,506
第32会計年度末 (2021年3月31日)	382,901	36,184	P－d i s t P－a c c	119.04 554.17	11,249 52,369
第33会計年度末 (2022年3月31日)	381,372	36,040	P－d i s t P－a c c	109.36 518.32	10,335 48,981
第34会計年度末 (2023年3月31日)	330,530	31,235	P－d i s t P－a c c	107.32 517.55	10,142 48,908
第35会計年度末 (2024年3月31日)	259,236	24,498	P－d i s t P－a c c	106.78 525.06	10,091 49,618
第36会計年度末 (2025年3月31日)	392,055	37,049	P－d i s t P－a c c	107.23 539.66	10,133 50,998
2024年4月末日	247,769	23,414	P－d i s t P－a c c	104.38 513.22	9,864 48,499
5月末日	248,123	23,448	P－d i s t P－a c c	104.76 515.11	9,900 48,678

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千豪ドル	百万円	受益証券の クラス	豪ドル	円
6月末日	245,212	23,173	P－d i s t P－a c c	103.15 519.16	9,748 49,061
7月末日	247,855	23,422	P－d i s t P－a c c	104.93 528.08	9,916 49,904
8月末日	251,518	23,768	P－d i s t P－a c c	106.27 534.86	10,043 50,544
9月末日	398,799	37,687	P－d i s t P－a c c	106.47 535.85	10,061 50,638
10月末日	387,899	36,656	P－d i s t P－a c c	104.07 523.79	9,835 49,498
11月末日	389,625	36,820	P－d i s t P－a c c	105.33 530.13	9,954 50,097
12月末日	391,754	37,021	P－d i s t P－a c c	105.87 532.83	10,005 50,352
2025年1月末日	392,762	37,116	P－d i s t P－a c c	106.05 533.71	10,022 50,436
2月末日	396,353	37,455	P－d i s t P－a c c	107.21 539.56	10,131 50,988
3月末日	392,055	37,049	P－d i s t P－a c c	107.23 539.66	10,133 50,998

(ユーロ・フレキシブル)

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千ユーロ	百万円	受益証券の クラス	ユーロ	円
第27会計年度末 (2016年3月31日)	327,751	55,606	P－d i s t P－a c c	139.01 398.55	23,584 67,618
第28会計年度末 (2017年3月31日)	269,927	45,796	P－d i s t P－a c c	134.74 393.05	22,860 66,685
第29会計年度末 (2018年3月31日)	222,619	37,770	P－d i s t P－a c c	135.26 401.01	22,948 68,035
第30会計年度末 (2019年3月31日)	200,013	33,934	P－d i s t P－a c c	136.81 411.77	23,211 69,861
第31会計年度末 (2020年3月31日)	202,291	34,321	P－d i s t P－a c c	132.57 404.54	22,492 68,634
第32会計年度末 (2021年3月31日)	217,572	36,913	P－d i s t P－a c c	144.27 447.97	24,477 76,003
第33会計年度末 (2022年3月31日)	177,741	30,156	P－d i s t P－a c c	130.35 410.37	22,115 69,623
第34会計年度末 (2023年3月31日)	117,400	19,918	P－d i s t P－a c c	111.34 357.65	18,890 60,679
第35会計年度末 (2024年3月31日)	110,755	18,791	P－d i s t P－a c c	116.25 378.71	19,723 64,252
第36会計年度末 (2025年3月31日)	100,770	17,097	P－d i s t P－a c c	117.02 383.92	19,854 65,136
2024年4月末日	107,711	18,274	P－d i s t P－a c c	113.93 371.15	19,329 62,969
5月末日	107,352	18,213	P－d i s t P－a c c	114.49 373.00	19,424 63,283
6月末日	106,514	18,071	P－d i s t P－a c c	113.96 373.88	19,334 63,432
7月末日	108,333	18,380	P－d i s t P－a c c	116.86 383.40	19,826 65,048
8月末日	107,969	18,318	P－d i s t P－a c c	117.13 384.28	19,872 65,197
9月末日	107,754	18,282	P－d i s t P－a c c	118.19 387.77	20,052 65,789
10月末日	105,493	17,898	P－d i s t P－a c c	116.50 382.22	19,765 64,847

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千ユーロ	百万円	受益証券の クラス	ユーロ	円
11月末日	107,392	18,220	P－d i s t P－a c c	119.30 391.40	20,240 66,405
12月末日	104,766	17,775	P－d i s t P－a c c	117.36 385.04	19,911 65,326
2025年1月末日	104,330	17,701	P－d i s t P－a c c	118.22 387.84	20,057 65,801
2月末日	103,546	17,568	P－d i s t P－a c c	119.25 391.24	20,232 66,378
3月末日	100,770	17,097	P－d i s t P－a c c	117.02 383.92	19,854 65,136

(アジア・フレキシブル (米ドル))

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千米ドル	百万円	受益証券の クラス	米ドル	円
第27会計年度末 (2016年 3月31日)	368,171	53,315	P－a c c	135.95	19,687
第28会計年度末 (2017年 3月31日)	252,509	36,566	P－a c c	141.43	20,480
第29会計年度末 (2018年 3月31日)	214,517	31,064	P－a c c	141.15	20,440
第30会計年度末 (2019年 3月31日)	226,462	32,794	P－a c c	149.70	21,678
第31会計年度末 (2020年 3月31日)	239,902	34,740	P－a c c	153.78	22,269
第32会計年度末 (2021年 3月31日)	670,961	97,162	P－a c c	168.13	24,347
第33会計年度末 (2022年 3月31日)	611,977	88,620	P－a c c	144.49	20,924
第34会計年度末 (2023年 3月31日)	412,455	59,728	P－a c c	136.44	19,758
第35会計年度末 (2024年 3月31日)	344,858	49,939	P－a c c	141.03	20,423
第36会計年度末 (2025年 3月31日)	358,854	51,966	P－a c c	150.51	21,795
2024年 4月末日	334,078	48,378	P－a c c	139.02	20,131
5月末日	323,478	46,843	P－a c c	141.15	20,440
6月末日	317,269	45,944	P－a c c	142.53	20,640
7月末日	308,790	44,716	P－a c c	145.19	21,025
8月末日	312,614	45,270	P－a c c	146.76	21,252
9月末日	302,654	43,827	P－a c c	148.98	21,574
10月末日	288,858	41,830	P－a c c	147.49	21,358
11月末日	401,500	58,141	P－a c c	147.95	21,425
12月末日	380,756	55,137	P－a c c	146.62	21,232
2025年 1月末日	374,104	54,174	P－a c c	147.29	21,329
2月末日	361,548	52,356	P－a c c	150.31	21,766
3月末日	358,854	51,966	P－a c c	150.51	21,795

(ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ))

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千ユーロ	百万円	受益証券のクラス	—	円
第27会計年度末 (2016年3月31日)	4,366,034	740,741	P-a c c (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t (米ドル・ヘッジ) P-a c c P-m d i s t	106.18米ドル 92.77米ドル 180.52ユーロ 133.88ユーロ	15,376 13,434 30,627 22,714
第28会計年度末 (2017年3月31日)	3,003,735	509,614	P-a c c (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t (米ドル・ヘッジ) P-a c c P-m d i s t	117.83米ドル 96.77米ドル 197.57ユーロ 138.77ユーロ	17,063 14,013 33,520 23,544
第29会計年度末 (2018年3月31日)	2,213,589	375,558	P-a c c (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t (米ドル・ヘッジ) P-a c c P-m d i s t	125.43米ドル 97.03米ドル 205.63ユーロ 137.78ユーロ	18,164 14,051 34,887 23,376
第30会計年度末 (2019年3月31日)	2,074,758	352,003	P-a c c (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t (米ドル・ヘッジ) P-a c c P-m d i s t	129.17米ドル 93.38米ドル 206.22ユーロ 131.73ユーロ	18,705 13,522 34,987 22,349
第31会計年度末 (2020年3月31日)	1,597,049	270,955	P-a c c (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t (米ドル・ヘッジ) P-a c c P-m d i s t	117.54米ドル 79.39米ドル 182.68ユーロ 111.15ユーロ	17,021 11,496 30,993 18,858
第32会計年度末 (2021年3月31日)	1,730,168	293,540	P-a c c (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t (米ドル・ヘッジ) P-a c c P-m d i s t	145.21米ドル 92.28米ドル 222.72ユーロ 129.33ユーロ	21,028 13,363 37,787 21,942

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千ユーロ	百万円	受益証券のクラス	—	円
第33会計年度末 (2022年3月31日)	1,431,122	242,804	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	143.32米ドル	20,754
			P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	86.36米ドル	12,506
			P－a c c P－m d i s t	218.27ユーロ 121.09ユーロ	37,032 20,544
第34会計年度末 (2023年3月31日)	1,148,200	194,804	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	141.59米ドル	20,504
			P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	79.93米ドル	11,575
			P－a c c	210.32ユーロ	35,683
			P－m d i s t	111.29ユーロ	18,881
第35会計年度末 (2024年3月31日)	1,748,876	296,714	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	159.84米ドル	23,146
			P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	83.83米ドル	12,139
			P－a c c	233.55ユーロ	39,624
			P－m d i s t	117.33ユーロ	19,906
第36会計年度末 (2025年3月31日)	2,569,284	435,905	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	175.13米ドル	25,361
			P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	85.61米ドル	12,397
			P－a c c	251.91ユーロ	42,739
			P－m d i s t	119.78ユーロ	20,322
2024年4月末日	1,765,321	299,504	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	159.96米ドル	23,164
			P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	83.41米ドル	12,079
			P－a c c	233.43ユーロ	39,604
			P－m d i s t	116.73ユーロ	19,804
5月末日	1,821,916	309,106	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	161.67米ドル	23,411
			P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	83.81米ドル	12,137
			P－a c c	235.60ユーロ	39,972
			P－m d i s t	117.29ユーロ	19,899

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千ユーロ	百万円	受益証券のクラス	－	円
6月末日	1,863,047	316,085	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	162.67米ドル	23,556
			P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	83.83米ドル	12,139
			P－a c c	236.83ユーロ	40,181
			P－m d i s t	117.36ユーロ	19,911
7月末日	1,963,117	333,062	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	165.11米ドル	23,910
			P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	84.59米ドル	12,249
			P－a c c	240.03ユーロ	40,723
			P－m d i s t	118.40ユーロ	20,088
8月末日	2,012,226	341,394	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	167.35米ドル	24,234
			P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	85.23米ドル	12,342
			P－a c c	242.82ユーロ	41,197
			P－m d i s t	119.23ユーロ	20,229
9月末日	2,078,969	352,718	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	169.62米ドル	24,563
			P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	85.88米ドル	12,436
			P－a c c	245.78ユーロ	41,699
			P－m d i s t	120.13ユーロ	20,381
10月末日	2,134,045	362,062	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	170.37米ドル	24,671
			P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	85.75米ドル	12,417
			P－a c c	246.67ユーロ	41,850
			P－m d i s t	120.01ユーロ	20,361
11月末日	2,230,173	378,371	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	171.75米ドル	24,871
			P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	85.94米ドル	12,445
			P－a c c	248.51ユーロ	42,162
			P－m d i s t	120.36ユーロ	20,420

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千ユーロ	百万円	受益証券のクラス	—	円
12月末日	2,272,164	385,495	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	173.30米ドル	25,096
			P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	86.21米ドル	12,484
			P－a c c	250.44ユーロ	42,490
			P－m d i s t	120.74ユーロ	20,485
2025年1月末日	2,410,555	408,975	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	174.70米ドル	25,298
			P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	86.40米ドル	12,512
			P－a c c	252.13ユーロ	42,776
			P－m d i s t	120.99ユーロ	20,527
2月末日	2,568,502	435,772	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	176.59米ドル	25,572
			P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	86.83米ドル	12,574
			P－a c c	254.59ユーロ	43,194
			P－m d i s t	121.62ユーロ	20,634
3月末日	2,569,284	435,905	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	175.13米ドル	25,361
			P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	85.61米ドル	12,397
			P－a c c	251.91ユーロ	42,739
			P－m d i s t	119.78ユーロ	20,322

(注) クラスP－a c c受益証券(米ドル・ヘッジ)は2013年11月27日に、クラスP－m d i s t受益証券(米ドル・ヘッジ)は2013年6月11日に、クラスP－m d i s t受益証券は2009年7月2日に、それぞれ運用を開始しました。

(グローバル・フレキシブル)

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千スイス・フラン	百万円	受益証券の クラス	米ドル	円
第27会計年度末 (2016年3月31日)	192,417	34,860	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	—	—
第28会計年度末 (2017年3月31日)	186,615	33,809	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	—	—
第29会計年度末 (2018年3月31日)	165,754	30,030	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	—	—
第30会計年度末 (2019年3月31日)	168,777	30,577	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	—	—
第31会計年度末 (2020年3月31日)	268,395	48,625	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	96.81	14,019
第32会計年度末 (2021年3月31日)	330,463	59,870	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	105.01	15,206
第33会計年度末 (2022年3月31日)	337,498	61,145	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	97.62	14,136
第34会計年度末 (2023年3月31日)	214,011	38,772	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	89.44	12,952
第35会計年度末 (2024年3月31日)	203,082	36,792	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	91.87	13,304
第36会計年度末 (2025年3月31日)	139,763	25,321	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	93.88	13,595
2024年4月末日	196,954	35,682	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	89.53	12,965
5月末日	196,519	35,603	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	90.77	13,144
6月末日	192,842	34,937	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	90.10	13,047
7月末日	192,897	34,947	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	92.36	13,375
8月末日	190,517	34,516	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	93.23	13,501
9月末日	190,864	34,579	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	94.05	13,619
10月末日	185,158	33,545	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	92.07	13,333
11月末日	148,050	26,822	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	93.48	13,537

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千スイス・フラン	百万円	受益証券の クラス	米ドル	円
12月末日	144,612	26,199	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	92.18	13,349
2025年1月末日	144,415	26,164	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	93.15	13,489
2月末日	143,488	25,996	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	94.47	13,680
3月末日	139,763	25,321	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	93.88	13,595

(注) 米ドルのクラスP－d i s t 受益証券は2019年11月22日に1.0681972の統合比率でグローバル・フレキシブルのクラスP－d i s t 受益証券 (米ドル・ヘッジ) に統合されました。

(2) 分配の推移

(オーストラリア・ドル) (クラスP－d i s t 受益証券)

期間	1口当たりの分配金額 (豪ドル)
第27会計年度	4.17 (約394円)
第28会計年度	3.64 (約344円)
第29会計年度	3.19 (約301円)
第30会計年度	2.92 (約276円)
第31会計年度	3.18 (約301円)
第32会計年度	2.14 (約202円)
第33会計年度	1.82 (約172円)
第34会計年度	2.04 (約193円)
第35会計年度	2.4172 (約228円)
第36会計年度	2.8351 (約268円)

(注1) 分配金のデータは、税引前の数字です。以下同じです。

(注2) 上記の分配金は、年次決算の終了時に決定された金額です。以下同じです。

(ユーロ・フレキシブル) (クラスP－d i s t 受益証券)

期間	1口当たりの分配金額 (ユーロ)
第27会計年度	2.39 (約405円)
第28会計年度	2.18 (約370円)
第29会計年度	2.00 (約339円)
第30会計年度	1.89 (約321円)
第31会計年度	2.42 (約411円)
第32会計年度	1.97 (約334円)
第33会計年度	2.45 (約416円)
第34会計年度	1.5651 (約266円)
第35会計年度	0.8075 (約137円)
第36会計年度	2.4718 (約419円)

(ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)) (クラス P-m d i s t 受益証券 (米ドル・ヘッジ))

期間	1口当たりの分配金額 (米ドル)
第27会計年度	6.20 (約898円)
第28会計年度	5.88 (約851円)
第29会計年度	5.92 (約857円)
第30会計年度	6.36 (約921円)
第31会計年度	6.28 (約909円)
第32会計年度	5.39 (約781円)
第33会計年度	4.78 (約692円)
第34会計年度	5.35 (約775円)
第35会計年度	5.9941 (約868円)
第36会計年度	6.0084 (約870円)

(ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)) (クラス P-m d i s t 受益証券)

期間	1口当たりの分配金額 (ユーロ)
第27会計年度	8.20 (約1,391円)
第28会計年度	7.35 (約1,247円)
第29会計年度	6.58 (約1,116円)
第30会計年度	6.36 (約1,079円)
第31会計年度	6.29 (約1,067円)
第32会計年度	5.89 (約999円)
第33会計年度	5.75 (約976円)
第34会計年度	5.29 (約898円)
第35会計年度	6.0098 (約1,020円)
第36会計年度	6.5842 (約1,117円)

(注) ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) の分配金額は上記の分配が宣言された日に基づいて記載されています。

(グローバル・フレキシブル) (クラス P-d i s t 受益証券 (米ドル・ヘッジ))

期間	1口当たりの分配金額 (米ドル)
第31会計年度	0.55 (約80円)
第32会計年度	1.68 (約243円)
第33会計年度	1.83 (約265円)
第34会計年度	1.5617 (約226円)
第35会計年度	1.2798 (約185円)
第36会計年度	2.3864 (約346円)

(注) 上記の分配金は、年次決算の終了時に決定された金額です。

(3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度における販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末日現在の発行済口数は次のとおりです。

(オーストラリア・ドル)

	受益証券のクラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
第27会計年度	P－d i s t	142,646.5150 (0)	372,983.5890 (0)	931,489.7270 (7,404)
	P－a c c	155,502.2690 (0)	190,827.7250 (240)	448,944.9690 (6,997)
第28会計年度	P－d i s t	79,019.8570 (0)	162,712.8410 (1,602)	847,796.7430 (5,802)
	P－a c c	116,650.5430 (200)	185,899.2190 (0)	379,696.2930 (7,197)
第29会計年度	P－d i s t	55,623.2540 (0)	114,264.2020 (314)	789,155.7950 (5,488)
	P－a c c	34,175.5730 (0)	93,436.2150 (4,780)	320,435.6510 (2,417)
第30会計年度	P－d i s t	63,181.0100 (0)	134,948.6100 (1,299)	717,388.1950 (4,189)
	P－a c c	101,036.9940 (0)	121,900.6090 (1,400)	299,572.0360 (1,017)
第31会計年度	P－d i s t	182,749.4800 (0)	135,680.1370 (233)	764,457.5380 (3,956)
	P－a c c	46,292.2230 (446.6190)	58,376.4630 (0)	287,487.7960 (2,124.6190)
第32会計年度	P－d i s t	105,638.1690 (0)	186,637.3280 (0)	683,458.3790 (3,956)
	P－a c c	64,761.1930 (0)	57,787.5100 (0)	294,461.4790 (2,124.6190)
第33会計年度	P－d i s t	76,705.2540 (0)	139,566.0110 (0)	620,597.6220 (3,956)
	P－a c c	68,268.1850 (0)	38,072.3740 (513.6190)	324,657.2900 (1,611)
第34会計年度	P－d i s t	21,000.5440 (0)	103,686.5860 (254)	537,911.5800 (3,702)
	P－a c c	11,976.5540 (0)	46,186.3370 (200)	290,447.5070 (1,411)
第35会計年度	P－d i s t	21,085.0640 (0)	78,511.3240 (2,489)	480,485.3200 (1,213)
	P－a c c	9,666.2520 (0)	111,650.2580 (0)	188,463.5010 (1,411)
第36会計年度	P－d i s t	7,296.3150 (0)	91,883.5140 (0)	395,898.1210 (1,213)
	P－a c c	3,048.2450 (0)	28,317.6120 (315)	163,194.1340 (1,096)

(注1) () 内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数であり、受渡し日を基準として算出しています。一方、() の上段の数字は約定日を基準として算出しています。以下同じです。

(注2) 第31会計年度中に、UBS (Lux) ボンド・ファンダーオーストラリア・ドルのP－a c c受益証券661口が海外から国内に移管されました。

(ユーロ・フレキシブル)

	受益証券のクラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
第27会計年度	P－d i s t	47, 290. 2650 (0)	169, 952. 5830 (0)	586, 043. 4670 (20, 384)
	P－a c c	37, 841. 6260 (0)	259, 777. 7750 (0)	566, 322. 2390 (667. 3610)
第28会計年度	P－d i s t	91, 765. 0460 (0)	100, 713. 6290 (459)	577, 094. 8840 (19, 925)
	P－a c c	30, 427. 6450 (1, 956)	150, 816. 3500 (0)	445, 933. 5340 (2, 623. 3610)
第29会計年度	P－d i s t	33, 863. 8490 (0)	120, 832. 8640 (221)	490, 125. 8690 (19, 704)
	P－a c c	9, 583. 3100 (1, 879. 1250)	106, 500. 4180 (3, 873. 1250)	349, 016. 4260 (629. 3610)
第30会計年度	P－d i s t	21, 495. 0170 (0)	79, 598. 6950 (0)	432, 022. 1910 (19, 704)
	P－a c c	33, 786. 5640 (0)	80, 673. 7990 (0)	302, 129. 1910 (629. 3610)
第31会計年度	P－d i s t	19, 573. 9610 (0)	122, 419. 2520 (18, 850)	329, 176. 9000 (854)
	P－a c c	30, 804. 9240 (0)	45, 825. 7070 (0)	287, 108. 4080 (629. 3610)
第32会計年度	P－d i s t	12, 367. 0440 (0)	30, 233. 3120 (0)	311, 310. 6320 (854)
	P－a c c	28, 759. 5050 (0)	29, 248. 0970 (0)	286, 619. 8160 (629. 3610)
第33会計年度	P－d i s t	10, 207. 9190 (0)	30, 688. 1130 (0)	290, 830. 4380 (854)
	P－a c c	7, 393. 7550 (0)	41, 447. 0830 (66)	252, 566. 4880 (563. 3610)
第34会計年度	P－d i s t	11, 752. 9910 (0)	26, 620. 7410 (0)	275, 962. 6880 (854)
	P－a c c	2, 971. 8060 (0)	29, 858. 8280 (0)	225, 679. 4660 (563. 3610)
第35会計年度	P－d i s t	16, 172. 6140 (0)	28, 503. 3480 (0)	263, 631. 9540 (854)
	P－a c c	4, 281. 1940 (0)	29, 561. 5580 (0)	200, 399. 1020 (913. 3610)
第36会計年度	P－d i s t	14, 032. 0540 (0)	23, 897. 8990 (0)	253, 766. 1090 (854)
	P－a c c	3, 172. 7610 (0)	27, 819. 2610 (0)	175, 752. 6020 (913. 3610)

(注) 第35会計年度中に、U B S (Lux) ボンド・ファンダーユーロ・フレキシブルのP－a c c 受益証券350口が海外から国内に移管されました。

(アジア・フレキシブル (米ドル))

	受益証券のクラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
第27会計年度	P－a c c	550,369.3920 (0)	645,379.5170 (3,670)	598,974.9870 (15,549)
第28会計年度	P－a c c	330,102.2610 (42,013.0100)	439,586.6970 (31,590)	489,490.5510 (25,972.0100)
第29会計年度	P－a c c	138,727.3900 (0)	239,183.0960 (10,911)	389,034.8450 (15,061.0100)
第30会計年度	P－a c c	338,015.2540 (0)	208,073.7480 (1,080)	518,976.3510 (13,981.0100)
第31会計年度	P－a c c	272,887.8310 (1,297.1000)	483,714.0140 (320)	308,150.1680 (14,958.1100)
第32会計年度	P－a c c	195,751.1790 (10,692.9570)	187,084.0160 (0)	316,817.3310 (25,651.0670)
第33会計年度	P－a c c	66,912.0600 (0)	134,300.1460 (10,803.4690)	249,429.2450 (14,847.5980)
第34会計年度	P－a c c	24,077.0630 (0)	51,963.8820 (0)	221,542.4260 (14,847.5980)
第35会計年度	P－a c c	3,189.8070 (0)	39,467.1960 (2,718.9850)	185,265.0370 (12,128.6130)
第36会計年度	P－a c c	119,647.6850 (0)	49,305.4240 (0)	255,607.2980 (12,128.6130)

(ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ))

	受益証券のクラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
第27会計年度	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	4,154,195.0290 (156,864)	3,112,777.9700 (30,310)	2,626,077.5890 (171,138)
	P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	3,789,321.3830 (95,404)	10,520,226.3320 (4,200)	14,314,911.6670 (108,104)
	P－a c c	2,814,275.5190 (9,475)	3,642,338.5060 (500)	3,358,637.9870 (22,475)
	P－m d i s t	520,577.0630 (16,665)	1,535,096.1390 (0)	2,380,461.8480 (24,715)
第28会計年度	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	480,649.1460 (0)	1,853,226.2980 (113,709)	1,253,500.4370 (57,429)
	P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	584,322.5300 (3,985)	7,377,078.8620 (54,526)	7,522,155.3350 (57,563)
	P－a c c	1,801,481.0720 (6,199.3400)	2,564,960.7580 (12,865)	2,595,158.3010 (15,809.3400)
	P－m d i s t	188,414.3060 (500)	865,213.3380 (22,443)	1,703,662.8160 (2,772)
第29会計年度	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	841,848.8880 (0)	1,257,061.0210 (23,130)	838,288.3040 (34,299)
	P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	1,120,441.9580 (5,134.7940)	2,841,784.6000 (9,512.0190)	5,800,812.6930 (53,185.7750)
	P－a c c	1,290,608.1790 (23,044.4320)	1,685,501.3050 (20,563.9880)	2,200,265.1750 (18,289.7840)
	P－m d i s t	451,336.5270 (3,500)	652,268.9260 (0)	1,502,730.4170 (6,272)
第30会計年度	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	731,377.1240 (0)	940,293.0990 (8,977)	629,372.3290 (25,322)
	P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	266,881.9770 (0)	2,052,280.1400 (24,206.7090)	4,015,414.5300 (28,979.0660)
	P－a c c	505,943.5020 (0)	1,164,901.4480 (0)	1,541,307.2290 (18,289.7840)
	P－m d i s t	282,534.7690 (0)	449,883.4790 (1,200)	1,335,381.7070 (5,072)
第31会計年度	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	335,098.3830 (18,317.2800)	619,081.1640 (7,394)	345,389.5480 (36,245.2800)
	P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	753,219.0320 (134,201.9640)	1,486,294.3190 (15,479.0660)	3,282,339.2430 (147,701.9640)
	P－a c c	363,343.2620 (20,712.3150)	815,297.4270 (1,400.1970)	1,089,353.0640 (37,601.9020)
	P－m d i s t	414,000.1950 (0)	667,542.2680 (1,072)	1,081,839.6340 (4,000)

	受益証券のクラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
第32会計年度	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	439,485.5440 (1,386.2030)	424,065.8580 (7,680.3610)	360,809.2340 (29,951.1220)
	P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	396,762.6990 (10,045.7640)	718,484.0250 (2,000)	2,960,617.9170 (155,747.7280)
	P－a c c	134,342.1910 (0)	280,709.2280 (12,842.0370)	942,986.0270 (24,759.8650)
	P－m d i s t	130,956.6810 (0)	269,976.4790 (3,500)	942,819.8360 (500)
第33会計年度	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	226,032.3510 (0)	275,296.2500 (6,122.9060)	311,545.3350 (23,828.2160)
	P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	269,082.4970 (0)	744,547.7430 (110,119.7980)	2,485,152.6710 (45,627.9300)
	P－a c c	84,077.6820 (894.2940)	231,499.2360 (5,519.3400)	795,564.4730 (20,134.8190)
	P－m d i s t	143,605.3540 (5,736.4340)	293,389.4340 (0)	793,035.7560 (6,236.4340)
第34会計年度	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	123,086.3640 (0)	261,521.7810 (2,864.9190)	173,109.9180 (20,963.2970)
	P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	91,651.8540 (0)	595,561.9560 (0)	1,981,242.5690 (45,627.9300)
	P－a c c	72,172.7670 (2,099.2700)	176,423.0360 (0)	691,314.2040 (22,234.0890)
	P－m d i s t	36,495.5910 (0)	154,714.8370 (0)	674,816.5100 (6,236.4340)
第35会計年度	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	295,972.1120 (0)	207,525.9560 (0)	261,556.0740 (20,963.2970)
	P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	190,874.6310 (0)	337,736.4530 (13,212.6180)	1,834,380.7470 (32,415.3120)
	P－a c c	356,502.8310 (4,593.8990)	145,120.8390 (0)	902,696.1960 (26,827.9880)
	P－m d i s t	150,785.6040 (0)	109,965.0830 (500)	715,637.0310 (5,736.4340)
第36会計年度	P－a c c (米ドル・ヘッジ)	162,379.9400 (0)	235,051.9630 (2,165.127)	188,884.0510 (18,798.170)
	P－m d i s t (米ドル・ヘッジ)	941,260.0920 (1,466.384)	565,196.4860 (1,889.565)	2,210,444.3530 (31,992.131)
	P－a c c	600,775.3670 (1,521.216)	262,440.8690 (0)	1,241,030.6940 (28,349.204)
	P－m d i s t	302,557.8080 (0)	150,367.1130 (0)	867,827.7260 (5,736.434)

(グローバル・フレキシブル)

	受益証券のクラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
第31会計年度	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	65,689.8750 (0)	3,269.9830 (1,454)	62,419.8920 (5,473.2580)
第32会計年度	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	217.5400 (6.7420)	8,594.0390 (477)	54,043.3930 (5,003)
第33会計年度	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	571.9090 (0)	7,330.9320 (1,358)	47,284.3700 (3,645)
第34会計年度	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	434.5350 (0)	5,660.4120 (650)	42,058.4930 (2,995)
第35会計年度	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	135.5150 (0)	4,885.9870 (503)	37,308.0210 (2,492)
第36会計年度	P－d i s t (米ドル・ヘッジ)	173.7680 (0)	6,031.4900 (390)	31,450.2990 (2,102)

Ⅲ. ファンドの経理状況

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである（ただし、円換算部分を除く。）。
- b. ファンドの原文の財務書類は、UBS（Lux）ボンド・ファンドおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。日本語の作成にあたっては、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。なお、各サブ・ファンドには下記のクラス受益証券以外のクラス受益証券も存在するが、本書においては下記のクラス受益証券に関する部分のみを抜粋して日本語に記載している。
- | | |
|----------------------|--|
| 1) ーオーストラリア・ドル | = クラスP-a c c 受益証券
クラスP-d i s t 受益証券 |
| 2) ーユーロ・フレキシブル | = クラスP-a c c 受益証券
クラスP-d i s t 受益証券 |
| 3) ーアジア・フレキシブル（米ドル） | = クラスP-a c c 受益証券 |
| 4) ーユーロ・ハイ・イールド（ユーロ） | = クラスP-a c c 受益証券
クラスP-m d i s t 受益証券
クラスP-a c c 受益証券（米ドル・ヘッジ）
クラスP-m d i s t 受益証券（米ドル・ヘッジ） |
| 5) ーグローバル・フレキシブル | = クラスP-d i s t 受益証券（米ドル・ヘッジ） |
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. ファンドの原文の財務書類は、オーストラリア・ドル、ユーロ、米ドルおよびスイス・フランで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について、それぞれ株式会社三菱UFJ銀行の2025年6月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1オーストラリア・ドル=94.50円、1ユーロ=169.66円、1米ドル=144.81円、1スイス・フラン=181.17円）を使用して換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。
- e. ファンドの独立監査人は、2025年3月31日終了年度より、アーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムからプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブに変更された。

監査報告書

U B S (Lux) ボンド・ファンドの受益者各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、U B S (Lux) ボンド・ファンド（以下「ファンド」という。）および各サブ・ファンドの2025年3月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

ファンドの財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2025年3月31日現在のファンドの連結純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 同日に終了した年度のファンドの連結運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度のファンドの連結純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 2025年3月31日現在の各サブ・ファンドの投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、監査業務に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）およびルクセンブルグの金融監督委員会（以下「C S S F」という。）が採用した国際監査基準（以下「I S A s」という。）に準拠して監査を行った。ルクセンブルグのC S S Fが採用した2016年7月23日法およびI S A sの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件と共にルクセンブルグのC S S Fが採用した国際会計士倫理基準審議会により発行された、（国際独立基準を含む）職業会計士の国際倫理規程（以下「I E S B A規程」という。）に従ってファンドから独立した立場にある。我々は、かかる倫理上の要件に基づき他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

管理会社の取締役会は、その他の情報に関して責任を負う。その他の情報は、年次報告書に記載される情報で構成されるが、財務書類およびそれに対する我々の監査人報告書は含まれない。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

管理会社の取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると管理会社の取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、管理会社の取締役会は、ファンドおよび各サブ・ファンドが継続企業とし

て存続する能力を評価し、それが適用される場合には、管理会社の取締役会がファンドの清算、サブ・ファンドのいずれかの終了もしくは運用の中止を意図している、または現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する公認企業監査人 (Réviseur d'entreprises agréé) の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む監査報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・ 不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・ ファンドの内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・ 使用される会計方針の適切性ならびに管理会社の取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・ 管理会社の取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、ファンドまたはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、監査報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、監査報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、ファンドまたはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・ 開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

ルクセンブルグ、2025年7月23日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
代表

[署名]
アラン・メヒリンク



Audit report

To the Unitholders of
UBS (Lux) Bond Fund

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Bond Fund (the "Fund") and of each of its sub-funds as at 31 March 2025, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 March 2025;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the statement of investments in securities and other net assets for each of the sub-funds as at 31 March 2025; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Managers of the Management Company is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

*PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370*



Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Managers of the Management Company for the financial statements

The Board of Managers of the Management Company is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Managers of the Management Company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Managers of the Management Company is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Managers of the Management Company either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but it is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;



- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Managers of the Management Company;
- conclude on the appropriateness of the Board of Managers of the Management Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Luxembourg, 23 July 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Represented by

Signed by:
Maechling Alain
A0A5732272CB494...

Alain Maechling

(1) 貸借対照表

UBS (Lux) ボンド・ファンド

純 資 産 計 算 書

2025年3月31日現在

	UBS (Lux) ボンド・ファンド	
	結 合	
	ユーロ	千 円
資 産		
投資有価証券取得原価	3,807,178,070.44	645,925,831
投資有価証券未実現評価(損)益	(4,463,107.92)	(757,211)
投資有価証券合計(注1)	3,802,714,962.52	645,168,621
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	214,797,334.33 *	36,442,516
その他の流動資産(委託証拠金)	6,091,987.11	1,033,567
定期預金および信託預金	815,361.60	138,334
有価証券売却未収金(注1)	18,813,684.58	3,191,930
発行受益証券未収金	2,496,737.59	423,596
未収有価証券利息	57,911,653.08	9,825,291
流動資産に係る未収利息	91.61	16
その他の資産	76,876.80	13,043
その他の未収金	180,077.28	30,552
金融先物に係る未実現利益(注1)	350,504.02	59,467
為替予約契約に係る未実現利益(注1)	2,165,510.95	367,401
スワップに係る未実現利益(注1)	2,843,500.31	482,428
資産合計	4,109,258,281.78	697,176,760
負 債		
TBAモーゲージ・バック証券に係る未実現損失(注1)	(4,727.04)	(802)
金融先物に係る未実現損失(注1)	(583,899.10)	(99,064)
為替予約契約に係る未実現損失(注1)	(739,979.14)	(125,545)
スワップに係る未実現損失(注1)	(303,748.18)	(51,534)
当座借越	(8,231,669.32)	(1,396,585)
当座借越に係る未払利息	(15.16)	(3)
有価証券購入未払金(注1)	(53,691,843.22)	(9,109,358)
買戻受益証券未払金	(1,596,504.63)	(270,863)
報酬引当金(注2)	(2,541,989.06)	(431,274)
年次税引当金(注3)	(301,505.81)	(51,153)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(54,108.00)	(9,180)
引当金合計	(2,897,602.87)	(491,607)
負債合計	(68,049,988.66)	(11,545,361)
期末現在純資産額	4,041,208,293.12	685,631,399

*2025年3月31日現在、115,846.32ユーロの現金が取引相手方であるJPモルガンに対する担保となっている。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純 資 産 計 算 書
2025年3月31日現在

UBS (Lux) ボンド・ファンド ーオーストラリア・ドル		
	オーストラリア・ドル	千 円
資 産		
投資有価証券取得原価	394,654,186.88	37,294,821
投資有価証券未実現評価（損）益	(8,397,820.48)	(793,594)
投資有価証券合計（注1）	386,256,366.40	36,501,227
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	429,817.58	40,618
その他の流動資産（委託証拠金）	778,293.44	73,549
定期預金および信託預金	1,413,389.38	133,565
発行受益証券未収金	184,807.23	17,464
未収有価証券利息	3,302,651.94	312,101
金融先物に係る未実現利益（注1）	195,874.56	18,510
資産合計	392,561,200.53	37,097,033
負 債		
買戻受益証券未払金	(288,111.52)	(27,227)
報酬引当金（注2）	(167,083.64)	(15,789)
年次税引当金（注3）	(25,499.38)	(2,410)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(25,320.04)	(2,393)
引当金合計	(217,903.06)	(20,592)
負債合計	(506,014.58)	(47,818)
期末現在純資産額	392,055,185.95	37,049,215

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純 資 産 計 算 書
2025年 3 月31日現在

UBS (Lux) ボンド・ファンド ーユーロ・フレキシブル		
	ユーロ	千 円
資 産		
投資有価証券取得原価	110,982,130.89	18,829,228
投資有価証券未実現評価（損）益	(16,050,821.39)	(2,723,182)
投資有価証券合計（注１）	94,931,309.50	16,106,046
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	4,884,186.57 *	828,651
その他の流動資産（委託証拠金）	1,741,483.07	295,460
有価証券売却未収金（注１）	406,826.44	69,022
発行受益証券未収金	4.99	1
未収有価証券利息	1,273,159.92	216,004
その他の資産	13,995.47	2,374
為替予約契約に係る未実現利益（注１）	672,355.02	114,072
スワップに係る未実現利益（注１）	1,002,394.89	170,066
資産合計	104,925,715.87	17,801,697
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注１）	(412,205.53)	(69,935)
当座借越	(2,870,241.28)	(486,965)
有価証券購入未払金（注１）	(759,391.49)	(128,838)
買戻受益証券未払金	(25,444.13)	(4,317)
報酬引当金（注２）	(76,056.69)	(12,904)
年次税引当金（注３）	(12,421.99)	(2,108)
引当金合計	(88,478.68)	(15,011)
負債合計	(4,155,761.11)	(705,066)
期末現在純資産額	100,769,954.76	17,096,631

*2025年 3 月31日現在、76,000.00ユーロの現金が取引相手方である J P モルガンに対する担保となっている。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド

純 資 産 計 算 書

2025年3月31日現在

UBS (Lux) ボンド・ファンド
ーアジア・フレキシブル (米ドル)
米ドル 千 円

資 産		
投資有価証券取得原価	358,227,170.18	51,874,877
投資有価証券未実現評価 (損) 益	(5,282,274.92)	(764,926)
投資有価証券合計 (注1)	352,944,895.26	51,109,950
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	16,134,524.25	2,336,440
その他の流動資産 (委託証拠金)	932,701.64	135,065
有価証券売却未収金 (注1)	6,021,084.87	871,913
発行受益証券未収金	100,722.11	14,586
未収有価証券利息	3,333,505.09	482,725
その他の資産	39,951.53	5,785
その他の未収金	2,131.72	309
金融先物に係る未実現利益 (注1)	135,343.82	19,599
資産合計	379,644,860.29	54,976,372
負 債		
為替予約契約に係る未実現損失 (注1)	(711,871.47)	(103,086)
当座借越に係る未払利息	(1.15)	(0)
有価証券購入未払金 (注1)	(19,564,389.01)	(2,833,119)
買戻受益証券未払金	(266,874.28)	(38,646)
報酬引当金 (注2)	(216,937.21)	(31,415)
年次税引当金 (注3)	(22,976.24)	(3,327)
その他の手数料および報酬に係る引当金 (注2)	(8,250.71)	(1,195)
引当金合計	(248,164.16)	(35,937)
負債合計	(20,791,300.07)	(3,010,788)
期末現在純資産額	358,853,560.22	51,965,584

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド

純 資 産 計 算 書

2025年3月31日現在

	UBS (Lux) ボンド・ファンド ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	
	ユーロ	千 円
資 産		
投資有価証券取得原価	2,306,861,859.15	391,382,183
投資有価証券未実現評価 (損) 益	71,735,296.43	12,170,610
投資有価証券合計 (注1)	2,378,597,155.58	403,552,793
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	156,858,690.36	26,612,645
有価証券売却未収金 (注1)	11,991,618.46	2,034,498
発行受益証券未収金	2,220,234.22	376,685
未収有価証券利息	45,914,998.66	7,789,939
為替予約契約に係る未実現利益 (注1)	970,846.28	164,714
スワップに係る未実現利益 (注1)	924,903.14	156,919
資産合計	2,597,478,446.70	440,688,193
負 債		
当座借越	(3.01)	(1)
有価証券購入未払金 (注1)	(25,650,000.00)	(4,351,779)
買戻受益証券未払金	(620,936.98)	(105,348)
報酬引当金 (注2)	(1,723,448.13)	(292,400)
年次税引当金 (注3)	(186,213.31)	(31,593)
その他の手数料および報酬に係る引当金 (注2)	(13,996.91)	(2,375)
引当金合計	(1,923,658.35)	(326,368)
負債合計	(28,194,598.34)	(4,783,496)
期末現在純資産額	2,569,283,848.36	435,904,698

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド

純 資 産 計 算 書

2025年3月31日現在

UBS (Lux) ボンド・ファンド

ーグローバル・フレキシブル

スイス・フラン

千 円

資 産		
投資有価証券取得原価	155,092,461.57	28,098,101
投資有価証券未実現評価（損）益	(22,802,828.22)	(4,131,188)
投資有価証券合計（注1）	132,289,633.35	23,966,913
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	9,116,876.05 *	1,651,704
その他の流動資産（委託証拠金）	1,909,340.80	345,915
有価証券売却未収金（注1）	432.70	78
発行受益証券未収金	9.41	2
未収有価証券利息	1,534,031.78	277,921
その他の資産	23,060.23	4,178
その他の未収金	26,163.26	4,740
為替予約契約に係る未実現利益（注1）	499,174.99	90,436
スワップに係る未実現利益（注1）	875,620.93	158,636
資産合計	146,274,343.50	26,500,523
負 債		
T B Aモーゲージ・バック証券に係る		
未実現損失（注1）	(4,517.67)	(818)
金融先物に係る未実現損失（注1）	(164,088.75)	(29,728)
当座借越	(4,703,531.24)	(852,139)
当座借越に係る未払利息	(13.47)	(2)
有価証券購入未払金（注1）	(1,465,361.01)	(265,479)
買戻受益証券未払金	(40,835.75)	(7,398)
報酬引当金（注2）	(117,996.23)	(21,377)
年次税引当金（注3）	(15,307.53)	(2,773)
引当金合計	(133,303.76)	(24,151)
負債合計	(6,511,651.65)	(1,179,716)
期末現在純資産額	139,762,691.85	25,320,807

*2025年3月31日現在、38,081.41スイス・フランの現金が取引相手方であるJ Pモルガンに対する担保となっている。

注記は、財務書類と不可分のものである。

(2) 損益計算書

UBS (Lux) ボンド・ファンド

運用計算書

自2024年4月1日 至2025年3月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド		
	結	合
	ユーロ	千 円
収 益		
流動資産に係る利息	5,234,337.50	888,058
有価証券に係る利息	158,408,973.80	26,875,666
配当金	503,010.94	85,341
スワップに係る受取利息（注1）	24,636,537.44	4,179,835
貸付有価証券に係る純収益（注4）	1,539,962.61	261,270
その他の収益	3,093,681.15	524,874
収益合計	193,416,503.44	32,815,044
費 用		
スワップに係る支払利息（注1）	(23,912,840.40)	(4,057,053)
報酬（注2）	(26,740,811.30)	(4,536,846)
年次税（注3）	(1,115,718.17)	(189,293)
その他の手数料および報酬（注2）	(906,663.22)	(153,824)
現金および当座借越に係る利息	(693,996.75)	(117,743)
費用合計	(53,370,029.84)	(9,054,759)
投資に係る純（損）益	140,046,473.60	23,760,285
実現（損）益（注1）		
オプション無し時価評価有価証券に係る		
実現（損）益	20,024,425.63	3,397,344
利回り評価有価証券および		
短期金融商品に係る実現（損）益	(150,270.60)	(25,495)
金融先物に係る実現（損）益	(3,070,205.98)	(520,891)
為替予約契約に係る実現（損）益	2,152,079.72	365,122
スワップに係る実現（損）益	(1,456,273.98)	(247,071)
外国為替に係る実現（損）益	(12,394,473.14)	(2,102,846)
実現（損）益合計	5,105,281.65	866,162
当期実現純（損）益	145,151,755.25	24,626,447
未実現評価（損）益の変動（注1）		
オプション無し時価評価有価証券に係る		
未実現評価（損）益	79,183,626.48	13,434,294
利回り評価有価証券および		
短期金融商品に係る未実現評価（損）益	157,451.57	26,713
T B A モーゲージ・バック証券に係る		
未実現評価（損）益	7,895.23	1,340
金融先物に係る未実現評価（損）益	(812,170.70)	(137,793)
為替予約契約に係る未実現評価（損）益	2,762,672.72	468,715
スワップに係る未実現評価（損）益	(1,672,001.73)	(283,672)
未実現評価（損）益の変動合計	79,627,473.57	13,509,597
運用の結果による純資産の純増（減）	224,779,228.82	38,136,044

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運 用 計 算 書
自2024年4月1日 至2025年3月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド ーオーストラリア・ドル		
	オーストラリア・ドル	千 円
収 益		
流動資産に係る利息	166,242.13	15,710
有価証券に係る利息	11,850,329.29	1,119,856
貸付有価証券に係る純収益（注14）	2,207.57	209
その他の収益	118,795.29	11,226
収益合計	12,137,574.28	1,147,001
費 用		
報酬（注2）	(1,846,832.37)	(174,526)
年次税（注3）	(143,243.95)	(13,537)
その他の手数料および報酬（注2）	(125,870.96)	(11,895)
現金および当座借越に係る利息	(3,863.07)	(365)
費用合計	(2,119,810.35)	(200,322)
投資に係る純（損）益	10,017,763.93	946,679
実現（損）益（注1）		
オプション無し時価評価有価証券に係る		
実現（損）益	(4,841,512.83)	(457,523)
金融先物に係る実現（損）益	(1,242,864.87)	(117,451)
外国為替に係る実現（損）益	2,381.43	225
実現（損）益合計	(6,081,996.27)	(574,749)
当期実現純（損）益	3,935,767.66	371,930
未実現評価（損）益の変動（注1）		
オプション無し時価評価有価証券に係る		
未実現評価（損）益	4,688,390.35	443,053
金融先物に係る未実現評価（損）益	201,490.50	19,041
未実現評価（損）益の変動合計	4,889,880.85	462,094
運用の結果による純資産の純増（減）	8,825,648.51	834,024

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運 用 計 算 書
自2024年 4 月 1 日 至2025年 3 月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド ーユーロ・フレキシブル		
	ユーロ	千 円
収 益		
流動資産に係る利息	195,220.75	33,121
有価証券に係る利息	3,315,787.94	562,557
配当金	12,520.40	2,124
スワップに係る受取利息（注1）	8,573,150.63	1,454,521
貸付有価証券に係る純収益（注14）	44,940.47	7,625
収益合計	12,141,620.19	2,059,947
費 用		
スワップに係る支払利息（注1）	(8,603,014.99)	(1,459,588)
報酬（注2）	(950,876.79)	(161,326)
年次税（注3）	(52,752.01)	(8,950)
その他の手数料および報酬（注2）	(32,190.37)	(5,461)
現金および当座借越に係る利息	(215,152.85)	(36,503)
費用合計	(9,853,987.01)	(1,671,827)
投資に係る純（損）益	2,287,633.18	388,120
実現（損）益（注1）		
オプション無し時価評価有価証券に係る 実現（損）益	(1,102,861.40)	(187,111)
利回り評価有価証券および 短期金融商品に係る実現（損）益	16,669.92	2,828
金融先物に係る実現（損）益	847,871.70	143,850
為替予約契約に係る実現（損）益	1,184,799.78	201,013
スワップに係る実現（損）益	(204,338.03)	(34,668)
外国為替に係る実現（損）益	(1,353,622.29)	(229,656)
実現（損）益合計	(611,480.32)	(103,744)
当期実現純（損）益	1,676,152.86	284,376
未実現評価（損）益の変動（注1）		
オプション無し時価評価有価証券に係る 未実現評価（損）益	470,119.28	79,760
利回り評価有価証券および 短期金融商品に係る未実現評価（損）益	(6,931.19)	(1,176)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(657,182.28)	(111,498)
為替予約契約に係る未実現評価（損）益	597,152.06	101,313
スワップに係る未実現評価（損）益	(574,349.67)	(97,444)
未実現評価（損）益の変動合計	(171,191.80)	(29,044)
運用の結果による純資産の純増（減）	1,504,961.06	255,332

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運 用 計 算 書
自2024年4月1日 至2025年3月31日

	UBS (Lux) ボンド・ファンド ーアジア・フレキシブル (米ドル)	
	米ドル	千 円
収 益		
流動資産に係る利息	306,040.08	44,318
有価証券に係る利息	14,299,950.39	2,070,776
貸付有価証券に係る純収益 (注14)	281,497.20	40,764
その他の収益	274,816.36	39,796
収益合計	15,162,304.03	2,195,653
費 用		
報酬 (注2)	(2,261,577.54)	(327,499)
年次税 (注3)	(72,684.63)	(10,525)
その他の手数料および報酬 (注2)	(103,581.54)	(15,000)
現金および当座借越に係る利息	(214.22)	(31)
費用合計	(2,438,057.93)	(353,055)
投資に係る純 (損) 益	12,724,246.10	1,842,598
実現 (損) 益 (注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る		
実現 (損) 益	(7,838,411.39)	(1,135,080)
利回り評価有価証券および		
短期金融商品に係る実現 (損) 益	166,585.88	24,123
金融先物に係る実現 (損) 益	(322,692.53)	(46,729)
為替予約契約に係る実現 (損) 益	1,102,984.57	159,723
外国為替に係る実現 (損) 益	(487,562.03)	(70,604)
実現 (損) 益合計	(7,379,095.50)	(1,068,567)
当期実現純 (損) 益	5,345,150.60	774,031
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る		
未実現評価 (損) 益	18,764,999.99	2,717,360
利回り評価有価証券および		
短期金融商品に係る未実現評価 (損) 益	117,686.62	17,042
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	83,960.97	12,158
為替予約契約に係る未実現評価 (損) 益	1,358,332.11	196,700
未実現評価 (損) 益の変動合計	20,324,979.69	2,943,260
運用の結果による純資産の純増 (減)	25,670,130.29	3,717,292

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運 用 計 算 書
自2024年 4 月 1 日 至2025年 3 月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)		
	ユーロ	千 円
収 益		
流動資産に係る利息	3,753,097.03	636,750
有価証券に係る利息	119,457,969.55	20,267,239
配当金	467,622.92	79,337
スワップに係る受取利息 (注1)	734,375.01	124,594
貸付有価証券に係る純収益 (注14)	1,147,405.91	194,669
その他の収益	2,193,173.17	372,094
収益合計	127,753,643.59	21,674,683
費 用		
報酬 (注2)	(17,772,833.72)	(3,015,339)
年次税 (注3)	(675,651.45)	(114,631)
その他の手数料および報酬 (注2)	(472,789.74)	(80,214)
現金および当座借越に係る利息	(52,613.86)	(8,926)
費用合計	(18,973,888.77)	(3,219,110)
投資に係る純 (損) 益	108,779,754.82	18,455,573
実現 (損) 益 (注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る		
実現 (損) 益	33,580,143.83	5,697,207
金融先物に係る実現 (損) 益	(4,888,686.54)	(829,415)
為替予約契約に係る実現 (損) 益	(661,600.14)	(112,247)
スワップに係る実現 (損) 益	694.44	118
外国為替に係る実現 (損) 益	(7,577,183.06)	(1,285,545)
実現 (損) 益合計	20,453,368.53	3,470,119
当期実現純 (損) 益	129,233,123.35	21,925,692
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る		
未実現評価 (損) 益	33,995,109.26	5,767,610
為替予約契約に係る未実現評価 (損) 益	588,358.49	99,821
スワップに係る未実現評価 (損) 益	(425,288.08)	(72,154)
未実現評価 (損) 益の変動合計	34,158,179.67	5,795,277
運用の結果による純資産の純増 (減)	163,391,303.02	27,720,968

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運 用 計 算 書
自2024年 4 月 1 日 至2025年 3 月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド ーグローバル・フレキシブル スイス・フラン 千 円		
収 益		
流動資産に係る利息	417,363.55	75,614
有価証券に係る利息	6,656,123.04	1,205,890
配当金	21,854.75	3,959
スワップに係る受取利息（注1）	14,486,661.40	2,624,548
貸付有価証券に係る純収益（注14）	60,875.78	11,029
その他の収益	29,813.30	5,401
収益合計	21,672,691.82	3,926,442
費 用		
スワップに係る支払利息（注1）	(14,304,852.74)	(2,591,610)
報酬（注2）	(1,615,715.19)	(292,719)
年次税（注3）	(68,714.20)	(12,449)
その他の手数料および報酬（注2）	(53,111.52)	(9,622)
現金および当座借越に係る利息	(379,696.49)	(68,790)
費用合計	(16,422,090.14)	(2,975,190)
投資に係る純（損）益	5,250,601.68	951,252
実現（損）益（注1）		
オプション無し時価評価有価証券に係る実現（損）益	(10,498,824.83)	(1,902,072)
利回り評価有価証券および 短期金融商品に係る実現（損）益	3,464.36	628
金融先物に係る実現（損）益	910,900.31	165,028
為替予約契約に係る実現（損）益	934,426.77	169,290
スワップに係る実現（損）益	(548,810.83)	(99,428)
外国為替に係る実現（損）益	(3,289,295.80)	(595,922)
実現（損）益合計	(12,488,140.02)	(2,262,476)
当期実現純（損）益	(7,237,538.34)	(1,311,225)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
オプション無し時価評価有価証券に係る 未実現評価（損）益	5,879,258.87	1,065,145
利回り評価有価証券および 短期金融商品に係る未実現評価（損）益	28,047.23	5,081
T B Aモーゲージ・バック証券に係る 未実現評価（損）益	7,545.53	1,367
金融先物に係る未実現評価（損）益	(440,737.93)	(79,848)
為替予約契約に係る未実現評価（損）益	817,801.94	148,161
スワップに係る未実現評価（損）益	(565,987.40)	(102,540)
未実現評価（損）益の変動合計	5,725,928.24	1,037,366
運用の結果による純資産の純増（減）	(1,511,610.10)	(273,858)

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純 資 産 変 動 計 算 書
 自2024年4月1日 至2025年3月31日

	UBS (Lux) ボンド・ファンド	
	結 合	
	ユーロ	千 円
期首現在純資産額	3,132,275,791.05 *	531,421,911
受益証券発行	1,906,834,944.04	323,513,617
受益証券買戻し	(1,173,783,438.97)	(199,144,098)
受益証券発行（買戻し）純額合計	733,051,505.07	124,369,518
支払分配金	(48,898,231.82)	(8,296,074)
純投資（損）益	140,046,473.60	23,760,285
実現（損）益合計	5,105,281.65	866,162
未実現評価（損）益の変動合計	79,627,473.57	13,509,597
運用の結果による純資産の純増（減）	224,779,228.82	38,136,044
期末現在純資産額	4,041,208,293.12	685,631,399

* 2025年3月31日の為替レートを使用して計算された。2024年3月31日の為替レートを使用して計算された当期の期首現在の結合純資産は、3,130,443,842.13ユーロであった。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産変動計算書
 自2024年4月1日 至2025年3月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド ーオーストラリア・ドル		
	オーストラリア・ドル	千 円
期首現在純資産額	259,236,128.84	24,497,814
受益証券発行	377,368,982.46	35,661,369
受益証券買戻し	(250,658,852.87)	(23,687,262)
受益証券発行（買戻し）純額合計	126,710,129.59	11,974,107
支払分配金	(2,716,720.99)	(256,730)
純投資（損）益	10,017,763.93	946,679
実現（損）益合計	(6,081,996.27)	(574,749)
未実現評価（損）益の変動合計	4,889,880.85	462,094
運用の結果による純資産の純増（減）	8,825,648.51	834,024
期末現在純資産額	392,055,185.95	37,049,215

発行済受益証券数の変動
 自2024年4月1日 至2025年3月31日

クラス	P-acc	P-dist
期首現在発行済受益証券数	188,463.5010	480,485.3200
発行受益証券数	3,048.2450	7,296.3150
買戻受益証券数	(28,317.6120)	(91,883.5140)
期末現在発行済受益証券数	163,194.1340	395,898.1210

年次分配金¹

UBS (Lux) ボンド・ファンドーオーストラリア・ドル

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
P-dist	2024年6月3日	2024年6月6日	オーストラリア・ドル	2.4172

¹ 注記4を参照のこと。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産変動計算書
 自2024年4月1日 至2025年3月31日

	UBS (Lux) ボンド・ファンド ーユーロ・フレキシブル	
	ユーロ	千 円
期首現在純資産額	110,754,654.40	18,790,635
受益証券発行	2,946,337.80	499,876
受益証券買戻し	(14,216,527.66)	(2,411,976)
受益証券発行（買戻し）純額合計	(11,270,189.86)	(1,912,100)
支払分配金	(219,470.84)	(37,235)
純投資（損）益	2,287,633.18	388,120
実現（損）益合計	(611,480.32)	(103,744)
未実現評価（損）益の変動合計	(171,191.80)	(29,044)
運用の結果による純資産の純増（減）	1,504,961.06	255,332
期末現在純資産額	100,769,954.76	17,096,631

発行済受益証券数の変動
 自2024年4月1日 至2025年3月31日

クラス	P-acc	P-dist
期首現在発行済受益証券数	200,399.1020	263,631.9540
発行受益証券数	3,172.7610	14,032.0540
買戻受益証券数	(27,819.2610)	(23,897.8990)
期末現在発行済受益証券数	175,752.6020	253,766.1090

年次分配金¹

UBS (Lux) ボンド・ファンドーユーロ・フレキシブル

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
P-dist	2024年6月3日	2024年6月6日	ユーロ	0.8075

四半期毎分配金¹

UBS (Lux) ボンド・ファンドーユーロ・フレキシブル

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
該当なし。				

¹ 注記4を参照のこと。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産変動計算書
 自2024年4月1日 至2025年3月31日

	UBS (Lux) ボンド・ファンド ーアジア・フレキシブル (米ドル)	
	米ドル	千 円
期首現在純資産額	344,857,628.51	49,938,833
受益証券発行	176,884,209.10	25,614,602
受益証券買戻し	(182,229,741.70)	(26,388,689)
受益証券発行 (買戻し) 純額合計	(5,345,532.60)	(774,087)
支払分配金	(6,328,665.98)	(916,454)
純投資 (損) 益	12,724,246.10	1,842,598
実現 (損) 益合計	(7,379,095.50)	(1,068,567)
未実現評価 (損) 益の変動合計	20,324,979.69	2,943,260
運用の結果による純資産の純増 (減)	25,670,130.29	3,717,292
期末現在純資産額	358,853,560.22	51,965,584

発行済受益証券数の変動
 自2024年4月1日 至2025年3月31日

クラス	P-acc
期首現在発行済受益証券数	185,265.0370
発行受益証券数	119,647.6850
買戻受益証券数	(49,305.4240)
期末現在発行済受益証券数	255,607.2980

年次分配金¹
 UBS (Lux) ボンド・ファンドーアジア・フレキシブル (米ドル)

権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
該当なし。			

月次分配金¹
 UBS (Lux) ボンド・ファンドーアジア・フレキシブル (米ドル)

権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
該当なし。			

¹ 注記4を参照のこと。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産変動計算書
 自2024年4月1日 至2025年3月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)		
	ユーロ	千 円
期首現在純資産額	1,748,876,315.30	296,714,356
受益証券発行	1,317,137,099.72	223,465,480
受益証券買戻し	(621,726,697.38)	(105,482,151)
受益証券発行（買戻し）純額合計	695,410,402.34	117,983,329
支払分配金	(38,394,172.30)	(6,513,955)
純投資（損）益	108,779,754.82	18,455,573
実現（損）益合計	20,453,368.53	3,470,119
未実現評価（損）益の変動合計	34,158,179.67	5,795,277
運用の結果による純資産の純増（減）	163,391,303.02	27,720,968
期末現在純資産額	2,569,283,848.36	435,904,698

発行済受益証券数の変動
 自2024年4月1日 至2025年3月31日

	P-acc	P-acc (米ドル・ヘッジ)	P-mdist	P-mdist (米ドル・ヘッジ)
クラス				
期首現在発行済受益証券数	902,696.1960	261,556.0740	715,637.0310	1,834,380.7470
発行受益証券数	600,775.3670	162,379.9400	302,557.8080	941,260.0920
買戻受益証券数	(262,440.8690)	(235,051.9630)	(150,367.1130)	(565,196.4860)
期末現在発行済受益証券数	1,241,030.6940	188,884.0510	867,827.7260	2,210,444.3530

年次分配金¹

UBS (Lux) ボンド・ファンドーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)

権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
該当なし。			

月次分配金¹

UBS (Lux) ボンド・ファンドーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
P-mdist	2024年4月15日	2024年4月18日	ユーロ	0.5378
P-mdist	2024年5月16日	2024年5月21日	ユーロ	0.5350
P-mdist	2024年6月17日	2024年6月20日	ユーロ	0.5395
P-mdist	2024年7月15日	2024年7月18日	ユーロ	0.5399
P-mdist	2024年8月16日	2024年8月21日	ユーロ	0.5446
P-mdist	2024年9月19日	2024年9月24日	ユーロ	0.5485
P-mdist	2024年10月15日	2024年10月18日	ユーロ	0.5526
P-mdist	2024年11月15日	2024年11月20日	ユーロ	0.5520
P-mdist	2024年12月16日	2024年12月19日	ユーロ	0.5537
P-mdist	2025年1月15日	2025年1月20日	ユーロ	0.5554
P-mdist	2025年2月18日	2025年2月21日	ユーロ	0.5566
P-mdist	2025年3月17日	2025年3月20日	ユーロ	0.5574
P-mdist (米ドル・ヘッジ)	2024年4月15日	2024年4月18日	米ドル	0.4932
P-mdist (米ドル・ヘッジ)	2024年5月16日	2024年5月21日	米ドル	0.4907
P-mdist (米ドル・ヘッジ)	2024年6月17日	2024年6月20日	米ドル	0.4945
P-mdist (米ドル・ヘッジ)	2024年7月15日	2024年7月18日	米ドル	0.4946
P-mdist (米ドル・ヘッジ)	2024年8月16日	2024年8月21日	米ドル	0.4991
P-mdist (米ドル・ヘッジ)	2024年9月19日	2024年9月24日	米ドル	0.5029
P-mdist (米ドル・ヘッジ)	2024年10月15日	2024年10月18日	米ドル	0.5067
P-mdist (米ドル・ヘッジ)	2024年11月15日	2024年11月20日	米ドル	0.5059
P-mdist (米ドル・ヘッジ)	2024年12月16日	2024年12月19日	米ドル	0.5070
P-mdist (米ドル・ヘッジ)	2025年1月15日	2025年1月20日	米ドル	0.5000
P-mdist (米ドル・ヘッジ)	2025年2月18日	2025年2月21日	米ドル	0.5011
P-mdist (米ドル・ヘッジ)	2025年3月17日	2025年3月20日	米ドル	0.5065

¹ 注記4を参照のこと。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産変動計算書
 自2024年4月1日 至2025年3月31日

	UBS (Lux) ボンド・ファンド ーグローバル・フレキシブル	
	スイス・フラン	千 円
期首現在純資産額	203,081,671.63	36,792,306
受益証券発行	3,132,755.11	567,561
受益証券買戻し	(64,468,809.49)	(11,679,814)
受益証券発行（買戻し）純額合計	(61,336,054.38)	(11,112,253)
支払分配金	(471,315.30)	(85,388)
純投資（損）益	5,250,601.68	951,252
実現（損）益合計	(12,488,140.02)	(2,262,476)
未実現評価（損）益の変動合計	5,725,928.24	1,037,366
運用の結果による純資産の純増（減）	(1,511,610.10)	(273,858)
期末現在純資産額	139,762,691.85	25,320,807

発行済受益証券数の変動
 自2024年4月1日 至2025年3月31日

クラス	P-dist (米ドルヘッジ)
期首現在発行済受益証券数	37,308.0210
発行受益証券数	173.7680
買戻受益証券数	(6,031.4900)
期末現在発行済受益証券数	31,450.2990

年次分配金¹

UBS (Lux) ボンド・ファンドーグローバル・フレキシブル				
	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
P-dist (米ドル・ヘッジ)	2024年6月3日	2024年6月6日	米ドル	1.2798

四半期毎分配金¹

UBS (Lux) ボンド・ファンドーグローバル・フレキシブル				
	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
該当なし。				

¹ 注記4を参照のこと。

注記は、財務書類と不可分のものである。

財務書類に対する注記

注1. 重要な会計方針の概要

当財務書類は、投資信託としてルクセンブルグで一般に公認されている会計原則に従って作成されている。重要な会計方針の概要は、以下のとおりである。

a) 純資産価格の計算

サブ・ファンドまたはクラス受益証券1口当たりの純資産価格、発行価格および買戻価格は、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの勘定通貨で表示され、毎ファンド営業日に、クラス受益証券がそれぞれに帰属する各サブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの各クラス受益証券の流通している受益証券口数で除することにより決定される。

「営業日」とは、12月24日および31日、ルクセンブルグにおける個々の法定外休日ならびに各サブ・ファンドが投資する主要各国の証券取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日を除く、ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている日）である。

各サブ・ファンドのクラス受益証券に帰属する純資産価額の割合は、かかるクラス受益証券に課せられる手数料を考慮して、各クラス受益証券の流通している受益証券とサブ・ファンドの流通している受益証券の総口数との比率により決定され、発行されまたは買い戻される毎に変動する。対象となるクラス受益証券に帰属する純資産価額は、受領額または支払額の分だけ増減することになる。

報酬および手数料、ならびに投資対象の売買スプレッドにより、サブ・ファンドの資産および投資対象の売買にかかる実際の費用は、最終利用可能価格または該当する場合には、受益証券1口当たり純資産価格の計算に使用される純資産価額と異なる場合がある。これらの費用は、サブ・ファンドの価値にマイナスの影響を与え、「希薄化」と呼ばれる。取締役会は、希薄化の影響を軽減するため、自らの裁量により、受益証券1口当たり純資産価格を希薄化調整（スウィング・プライシング）することができる。

受益証券は、単一の価格、すなわち受益証券1口当たり純資産価格に基づいて発行され、買い戻される。それにもかかわらず、希薄化の影響を軽減するために、受益証券1口当たり純資産価格は、以下に述べる評価日に調整される。これは、サブ・ファンドが該当する評価日において正味発行または正味買戻しポジションにあるかどうかにかかわらず行われる。特定の評価日にサブ・ファンドまたはサブ・ファンドのクラスで取引が行われていない場合には、未調整の受益証券1口当たり純資産価格が適用される。取締役会は、どのような状況で希薄化調整が行われるべきかを決定する裁量を有している。希薄化調整を行うための要件は、一般的に、関連するサブ・ファンドの受益証券の発行または買戻しの規模に依拠する。取締役会は、その見解において、既存の受益者（発行の場合）または残りの受益者（買戻しの場合）が、そうでなければ不利になる可能性がある場合には、希薄化調整を適用することができる。希薄化調整は、以下の場合に行うことができる：

- (a) サブ・ファンドは、着実な下落（すなわち、買戻しによる純流出）を記録する場合；
- (b) サブ・ファンドは、その規模に比してかなりの量の正味発行を記録する場合；
- (c) サブ・ファンドは、特定の評価日における正味発行ポジションまたは正味買戻しポジションを示す場合；

(d) その他のすべての場合において、取締役会は、受益者の利益のために希薄化調整が必要であると考える場合。

評価調整が行われる場合、サブ・ファンドが正味発行ポジションまたは正味買戻しポジションにあるかどうかに応じて、受益証券1口当たり純資産価格に増額または減額される。評価調整の範囲は、取締役会の意見により、報酬および手数料ならびに売買スプレッドを適切にカバーするものとする。特に、それぞれのサブ・ファンドの純資産価額は、(i) 見積り税金費用を反映した金額、(ii) サブ・ファンドが負担する可能性のある取引費用、および(iii) サブ・ファンドが投資する資産の見積り買値売値スプレッドを反映した金額が(上方または下方に)調整される。株式市場および国によっては、買い手側と売り手側に異なる報酬体系を示すことがあり、純流入と流出の調整は異なる可能性がある。通常、調整は関連する該当する受益証券1口当たり純資産価格の2%を上限とする。例外的な状況(例: 高い市場のボラティリティおよび/または非流動性、異常な市況、市場の混乱など)の下では、取締役会は各サブ・ファンドおよび/または評価日に関連する該当する受益証券1口当たり純資産価格の2%を超える希薄化調整を一時的に適用することを決定することができるが、これは現行の市況を表わすものであり、受益者にとって最善の利益であることを取締役会が正当化できることを条件とする。この希薄化調整は、取締役会が定めた手続きに従って計算されるものとする。受益者は、一時的措置が導入された時およびその一時的措置が終了した時はいつでも、通常の経路を通じて通知を受けるものとする。

サブ・ファンドの各クラスの純資産価額は別々に計算される。しかし、希薄化調整は、各クラスの純資産価額にパーセント単位で同程度の影響を与える。

すべてのサブ・ファンドについて、スウィング・プライシング方法が適用されている。

会計年度末時点で純資産額へのスウィング・プライシング調整があった場合は、サブ・ファンドの3年間の比較の純資産額の情報から見るができる。受益証券1口当たり発行および買戻価格が、調整後の純資産額を表している。

かかる調整はサブ・ファンドのためであり、「その他の収益」として運用計算書に記載されている。

b) 評価原則

- 流動資産は、現金、預金、為替手形、小切手、約束手形、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息、いずれの形においても額面で評価が行なわれる。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価額を表すために適切と思われる金額が控除され、価格が決定される。
- 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の資産は、直近の入手可能な市場価格で評価される。これらの有価証券、派生商品およびその他の資産が複数の証券取引所に上場されている場合、当該資産の主要市場である証券取引所の直近の表示価格が適用される。有価証券、派生商品およびその他の資産について、証券取引所における取引が一般的でなく、かつ市場の市価決定方法を使用する流通市場において証券ディーラー間で取引されている場合、管理会社は、かかる価格に基づき、当該有価証券、派生商品およびその他の投資対象を評価することができる。証券取引所に上場されていない有価証券、派生商品および他の投資対象が公認かつ公開で定期的に運営されている他の規制ある市場で取引されている場合、当該市場

における直近の入手可能価格で評価される。

- － 証券取引所に上場されておらず、また別の規制された市場でも取引されていない、適正価格が入手できない有価証券およびその他の投資対象は、予想市場価格に基づき誠実に決定される他の原則に従って、管理会社により評価される。
- － 証券取引所に上場されていない派生商品（O T C 派生商品）の評価は、独立価格決定ソースを参照して行われる。派生商品の独立価格決定ソースが一つしか利用できない場合、入手した評価の妥当性は、当該派生商品の裏付けとなる市場価額に基づき管理会社に認められた算定方法によって確認される。
- － 他の譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託（U C I T S）および／または投資信託（U C I）の受益証券は、それらの直近資産価格で評価される。
- － 証券取引所に上場されていないまたは公開されている他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品の価額は、関連するカーブを元に評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドにより計算される。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品は、満期までの残存期間にもっとも近い金利が補間される。かかる方法により計算された金利は、原借主の信用力を反映する信用スプレッドを加算することで市場価格に転換される。借主の信用格付けが大幅に変更された場合、かかる信用スプレッドは調整が行われる。
- － 外国為替取引によりヘッジされない当該サブ・ファンドの勘定通貨以外の通貨建ての証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける平均為替レート（売買価格の仲値）またはこれが提供されない場合は当該通貨を最も代表する市場におけるレートで評価される。
- － 定期預金および信託預金は、これらの額面額に発生利息を付して評価される。
- － スワップの価値は、外部サービス・プロバイダーにより計算され、第2次の独立した評価が他の外部サービス・プロバイダーにより提供されている。かかる計算は、イン・フローおよびアウト・フローの両方のすべてのキャッシュ・フローの純現在価値に基づくものである。特定の場合に、内部計算（ブルームバーグにより提供されたモデルおよび市場データに基づく。）および／またはブローカーの報告評価が利用される。評価方法は、該当する有価証券に依拠し、U B S 評価方針に従い選別される。

異常事態のため上記規定に基づく評価が実行不可能または不正確になった場合、管理会社は、純資産の適切な評価を実行するため誠実に他の一般に認められ検証可能な評価基準を適用する権限を付与される。

異常事態においては、追加評価は一日を通じて行うことができる。これらの新評価は、受益証券の爾後の発行および買戻しについて適用されるものとする。

c) 為替予約契約の評価

未決済の為替予約契約に係る未実現（損）益は、評価日の実勢先物為替レートに基づいて評価される。

d) 金融先物契約の評価

金融先物契約は、評価日に適用される入手可能な直近の公表価格に基づいて評価される。実現（損）益および未実現（損）益の変動は運用計算書に計上される。実現（損）益は、（最初に取得された契約が、最初に販売されるものとみなされる）先入れ先出し法に従って計算される。

e) 有価証券売却に係る実現純（損）益

有価証券売却に係る実現純（損）益は、売却有価証券の平均原価に基づいて計算されている。

f) 外貨換算

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての銀行口座、その他の純資産および投資有価証券の評価額は、評価日のスポット・レート終値の仲値で換算されている。個々のサブ・ファンドの通貨以外の通貨建ての収益および費用は支払日のスポット・レート終値の仲値で換算されている。外国為替に係る（損）益は運用計算書に含まれている。

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての有価証券の取得原価は、取得日のスポット・レート終値の仲値で換算されている。

g) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日の翌銀行営業日に計上される。

h) スワップ

ファンドは、当該種類の取引を専門とする一流金融機関との間で取交わされる、金利スワップションおよびクレジット・デフォルト・スワップに係る金利スワップ契約ならびに金利先渡契約を締結することができる。

未実現（損）益の変動は、運用計算書において「スワップに係る未実現評価（損）益」として反映されている。

手仕舞い時または満期時に発生するスワップに係る利益または損失は、運用計算書において「スワップに係る実現（損）益」として記録される。

i) 結合財務書類

結合財務書類はユーロで表示されている。投資会社の2025年3月31日現在の結合純資産計算書、結合運用計算書および結合純資産変動計算書の様々な項目は、以下のユーロの為替レートに換算された各サブ・ファンドの財務書類中の対応する項目の金額に等しい。

以下の為替レートが外国為替の換算および2025年3月31日現在の結合財務書類に使用された。

為替レート

1 ユーロ	=	1.733451	オーストラリア・ドル
1 ユーロ	=	0.955707	スイス・フラン
1 ユーロ	=	1.080200	米ドル

j) モーゲージ・バック証券

ファンドは、その投資方針に従い、モーゲージ・バック証券に投資することができる。モーゲージ・バック証券は、証券の形態で統合された住居モーゲージの資金プールに対する参加権である。裏付であるモーゲージに関する元本および利息の支払は、元本が証券の原価を減少させるモーゲージ・バック証券の所有者に対して行われる。元本および利息の支払は、アメリカ合衆国の政府機関に類似する機関により保証される。損益は、元本の各支払に関連する各頭金の支払について計算される。この損益は、運用計算書の証券の売却にかかる純実現（損）益に含まれる。さらに、モーゲージへの期前弁済は、証券の存続期間を短縮することがあり、従って、ファンドの予想利回りに影響する。

「モーゲージ・バック証券」に関して、評価日において証券の額面価格に適用される係数が1より大きい場合、財務諸表に表示されている額面価格は当該係数を反映するべく調整される。その他の場合、表示されている額面価格は1に相当する係数で処理されている。

k) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

「有価証券売却未収金」の勘定には、外国為替取引からの未収金も含まれることがある。「有価証券購入未払金」の勘定には、外国為替取引からの未払金も含まれることがある。

外国為替取引からの未収金および未払金は相殺される。

l) 利益の認識

源泉徴収税控除後の分配金は、関連する有価証券が最初に「配当落ち」を認定した日に利益として認識される。利息収入は、日次ベースで発生する。

m) 発表予定（「TBA」）モーゲージ・バック証券

TBAポジションは、モーゲージ・プール（ジニー・メイ、ファニー・メイまたはフレディ・マック）からの証券が、将来日において定められた価格で取得される場合のモーゲージ・バック証券市場に係る一般的な取引慣行のことをいう。かかる証券の正確な構成については購入時点では知ることは出来ないが、その主な特性についてはすでに定義されている。額面価格はまだ明確に設定されていないものの、この時点で価格も設定される。

注2. 報酬

ファンドは、個々のサブ・ファンド／クラス受益証券に、下記の表に列挙されているサブ・ファンド／クラス受益証券の平均純資産額への一定料率に基づき計算された上限定率報酬を支払う。

UBS (Lux) ボンド・ファンダーアジア・フレキシブル (米ドル)

	上限定率報酬	名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券の 上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.300%	1.350%

UBS (Lux) ボンド・ファンダーオーストラリア・ドル

	上限定率報酬	名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券の 上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	0.900% ¹	0.950%

¹ 上限：0.900%／実効：0.810%。

UBS (Lux) ボンド・ファンダーユーロ・フレキシブル

	上限定率報酬	名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券の 上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	0.900%	0.950%

UBS (Lux) ボンド・ファンダーユーロ・ハイ・イールド（ユーロ）

	上限定率報酬	名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券の 上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.260%	1.310%

UBS (Lux) ボンド・ファンダーグローバル・フレキシブル

	上限定率報酬	名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券の 上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.140%	1.190%

上述の上限定率報酬には、以下が含まれる。

1. ファンドの運用、管理、ポートフォリオ管理および販売に関して（該当する場合）、また保管受託銀行のすべての職務（ファンド資産の保管および監督、決済取引の取扱いならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等）に関して、ファンドの純資産価額に基づく上限定率報酬は、以下の規定に従い、ファンドの資産から支払われる。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンド資産に対し請求され、毎月支払われる（上限管理報酬）。名称に「ヘッジ」が付くクラス受益証券の上限定率報酬は、通貨リスクをヘッジするための手数料を含むことがある。類似のクラス受益証券が発売されるまでは、関連する上限管理報酬は請求されない。上限管理報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドの投資対象および投資方針」に記載されている。

当該報酬は、運用計算書において「報酬」として表示される。

2. 上限管理報酬は、以下の報酬およびファンドの資産から差引かれる追加の費用を含まない。
 - a) 資産の売買のための一切のその他のファンドの資産管理費用（買呼値および売呼値のスプレッド、市場に応じた取次費用、手数料、報酬等）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買

を通じて発生する当該追加費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」と称する項に従い、スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。

- b) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁に対する費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場している証券取引所に対して支払われる一切の手数料。
- c) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する年次監査および承認に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して提供される業務のために監査法人に支払われるか、または法律により許可される一切のその他の報酬。
- d) ファンドの設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、ファンドおよびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。
- e) ファンドの純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含む。）。
- f) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、K I D、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
- g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト。該当する場合、前述の外国の監督官庁に支払われる手数料ならびに翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含む。
- h) ファンドによる議決権または債権者の権利の行使により発生する費用（外部顧問に対する報酬を含む。）。
- i) ファンドの名義で登録される知的財産またはファンドの利用者の権利に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、ポートフォリオ・マネージャーまたは保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じる特別措置に関して生じる一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益について集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じる費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）をファンドの資産に対して請求することができる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができるが、当該管理事務費用が証明可能でありかつ開示され、ファンドの総費用率（T E R）の公示において考慮される。

当該手数料および報酬は、運用計算書において「その他の手数料および報酬」として表示される。

3. 管理会社は、ファンドの販売のためにサービス手数料を支払うことができる。

クラス I－B 受益証券については、ファンドの管理事務費用（管理会社、U C I 管理事務代行および保管受託銀行の費用により構成される。）をカバーする手数料が課せられる。資産運用および販売に係る当該費用については、投資家および U B S アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーまたは授権された代理人の一人と別個に締結された契約に基づき、ファンド外で直接課せられる。

クラス I－X 受益証券、クラス K－X 受益証券およびクラス U－X 受益証券の資産運用に関して提供されるサービスに係る費用について、ファンドの管理事務費用（管理会社、U C I 管理事務代行および保管受託銀行の費用により構成される。）および販売報酬は、投資家と別個に締結された契約に基づき、その権利を有する U B S アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーへの補償によりカバーされる。

クラス K－B 受益証券に関して提供される資産運用サービスに係る費用は、投資家と別個に締結

された契約に基づき、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーまたはその権利を有する正規販売会社への補償によりカバーされる。

個々のサブ・ファンドに帰属する一切の費用は、当該サブ・ファンドに請求される。

個々のサブ・ファンドまたはクラス受益証券に配分できる費用は、当該クラス受益証券に請求される。費用が複数またはすべてのサブ・ファンドに関係する場合、それぞれのサブ・ファンド／クラス受益証券の純資産価格に比例して当該サブ・ファンド／クラス受益証券に請求される。

その投資方針の条項に基づき他のUCIまたはUCITSに投資することができるサブ・ファンドに関して、関係する対象ファンドのレベルと当該サブ・ファンドのレベルの両方において、手数料が請求されることがある。サブ・ファンドがその資産に投資する対象ファンドの管理報酬（パフォーマンス報酬を除く）は、トレイル・フィーを考慮に入れ、最大で3%にのぼることがある。

管理会社自らもしくは共同経営または支配または実質的な直接／間接保有を通じて管理会社と関連がある他の会社により直接管理されるかまたは委任により管理されるファンドの受益証券にサブ・ファンドが投資する場合、当該対象ファンドの受益証券に関連する発行手数料または買戻手数料を全く請求されないことがある。

ファンドの現行の費用（または現行の手数料）については、KIDで参照することができる。

注3. 年次税

ファンドはルクセンブルグ法に従う。ファンドは、ルクセンブルグ大公国の現行法規に基づき、ルクセンブルグの源泉徴収税、所得税、キャピタル・ゲイン税または富裕税の対象にならない。ただし、各サブ・ファンドの純資産総額から、年率0.05%（クラスF、I-A1、I-A2、I-A3、I-A4、I-B、I-X、およびU-Xクラスについては年率0.01%に軽減される）のルクセンブルグの年次税を課せられ、各四半期末に支払わなければならない。

かかる税金は、各四半期末に各サブ・ファンドの純資産総額について計算される。0.01%の低減税率の適用条件が満たされなくなった場合、クラスF、I-A1、I-A2、I-A3、I-A4、I-B、I-XおよびU-Xのすべての投資証券については0.05%の税率を課されることがある。

サブ・ファンドは、2020年6月18日付EU規則2020/852第3条において定義される環境的に持続可能な投資対象に投資される部分の純資産に対する年次税の税率を年率0.01%から年率0.04%の範囲とする低減税率の適用を受けることがある。

提示される課税金額は、算定時の最新の入手可能なデータに基づく。

受益者は、現行税法上、ルクセンブルグの所得税、贈与税、相続税またはその他の税金を支払う義務を負わない。ただし、当該受益者がルクセンブルグに住所地もしくは居住地を有するか、または恒久的施設を維持しているか、あるいはルクセンブルグに以前居住し、かつファンドの受益証券の10%超を保有する場合は、この限りではない。

上記は税効果に関する概要にすぎず、網羅的であると主張するものではない。受益証券の購入者は、居住地に関連する、またその国籍を有する人に関する受益証券の購入、保有および売却を規定する法律および規則に関する情報を求める責任を負う。

注4. 利益分配

約款第10条に従い、管理会社は、年次決算の終了とともに、各サブ・ファンドが分配金の支払いを行うか否かおよび分配の程度を決定する。分配金の支払いにより、ファンドの純資産が2010年法の定めるファンド資産の最低額を下回ってはならない。分配が行われる場合、支払いは会計年度の終了から4か月以内に行われる。

分配の詳細については、未監査である。

取締役会は、中間配当金を支払う権限および分配の支払いを停止する権限を有する。

分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算される。

注5. 関係者間取引

本注記の文脈における関連当事者は、ユニット・トラストおよびミューチュアル・ファンドに関するSFCコードに定義されているものである。サブ・ファンドとその関連当事者との間で年度中に締結されたすべての取引は、通常の商取引および通常の商取引条件で行われた。

a) 有価証券および金融派生商品に係る取引

管理会社、投資運用会社、保管受託銀行または取締役会の関連会社であるブローカーを通じて行われた、2024年4月1日から2025年3月31日までの期間において香港で売買を許可された以下のサブ・ファンドの、有価証券および金融派生商品取引高（オプションを除く）は、以下の通りである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド	有価証券および金融派生商品における 関係者間取引高	有価証券取引合計に 占める割合
ーアジア・フレキシブル (米ドル)	46,966,547.31 米ドル	1.65%
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	433,037,747.61 ユーロ	2.78%

UBS (Lux) ボンド・ファンド	有価証券および金融派生商品における 関係者間取引にかかる手数料	手数料の平均割合
ーアジア・フレキシブル (米ドル)	369.76 米ドル	0.00%
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	ー ユーロ	0.00%

注10. 「取引費用」に開示されているように、固定利付投資、取引所で取引される先物契約およびその他の派生商品契約の取引費用は、投資の売買価格に含まれているため、ここでは個別には記載されていない。

UBS (Lux) ボンド・ファンド	(株式、株式類似証券および 金融派生商品を除く) その他の有価証券における 関係者間取引高	有価証券取引合計に 占める割合
ーアジア・フレキシブル (米ドル)	21,332,615.33 米ドル	0.75%
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	76,145,491.56 ユーロ	0.49%

通常の市場慣行に従って、関係者間で取引される「その他の有価証券（株式および株式類似証券を除く。）」に係る手数料は、ファンドに対して請求されていない。

当該取引は、通常の商取引および通常の商取引条件で行われた。

関係者間取引の取引高のサブ・ファンドの通貨への換算には、2025年3月31日現在の財務書類の換算レートが使用された。

b) ファンドの受益証券による取引

関連当事者は、シード・キャピタル（「直接投資」）を提供する目的で、サブ・ファンド／受益証券クラスが実質的な純資産を有するまで投資し続ける意図で、新しいサブ・ファンド／受益証券クラスに投資することができる。このような投資は、独立企業間原則に則ったものであり、後発取引／マーケット・タイミング防止の要件をすべて満たしている。関連当事者は、いかなるファンドまたは会社に対しても、管理または支配力を行使する目的で投資することはできない。

2025年3月31日現在、管理会社およびその関連会社／関連当事者は、香港で登録されているサブ・ファンド／受益証券クラスにいかなるシード・キャピタルの拠出もなかった。

c) 管理会社の取締役の持ち分

管理会社の取締役会およびその関連者は、サブ・ファンドの受益証券に申込み、解約することができる。2025年3月31日現在、管理会社の取締役会および本投資法人の取締役会で、香港で販売許可を受けたサブ・ファンドの受益証券を保有している者はいなかった。

注6. ソフト・コミッション・アレンジメント

「投資運用会社」を規定する法律で認められている場合、投資運用会社およびその関係会社は、投資判断をサポートするために使用される特定の商品およびサービスが見返りに直接支払われずに受領されるサブ・ファンドの代わりに証券取引を行う特定のブローカーとソフト・コミッション契約を締結することができる。このような手数料は、香港証券先物委員会によってソフト・ダラーと定義されている。これは、取引執行が最良の執行基準に合致している場合にのみ行われ、ブローカーが提供する執行および／またはブローカー・サービスの価値に関連して、ブローカー報酬が妥当であることが誠実に判断されている場合にのみ行われる。

受領した商品およびサービスのみが、リサーチ・サービスに含まれる。ブローカーから受領したリサーチの相対的な費用または便益は、受領したリサーチが概して投資運用会社およびその関係会社が彼らが管理する顧客またはファンドに対して全体的な責任を遂行するための支援であると考えられるため、特定の顧客またはファンドには配分されない。2024年4月1日から2025年3月31日までの年度において、ソフト・コミッション契約を締結しているブローカーとの間で実行された取引はないため、これらの取引に係るサブ・ファンドからの関連手数料は支払われていない。

注7. 金融先物およびスワップに係る契約債務

2025年3月31日現在のサブ・ファンドおよび各通貨当たりの金融先物およびスワップに係る契約債務は、以下のとおり要約される。

a) 金融先物

UBS (Lux) ボンド・ファンド	債券に係る金融先物（買い）	債券に係る金融先物（売り）
ーアジア・フレキシブル（米ドル）	63,184,843.75 米ドル	ー 米ドル
ーオーストラリア・ドル	44,227,237.11 オーストラリア・ドル	ー オーストラリア・ドル
ーユーロ・フレキシブル	68,803,041.51 ユーロ	57,036,556.18 ユーロ
ーグローバル・フレキシブル	75,257,871.88 スイス・フラン	61,700,694.34 スイス・フラン

UBS (Lux) ボンド・ファンド	金利に係る金融先物（買い）	金利に係る金融先物（売り）
－ユーロ・フレキシブル	10,044,104.00 ユーロ	10,260,252.73 ユーロ
－グローバル・フレキシブル	13,713,171.43 スイス・フラン	14,069,183.91 スイス・フラン

債券または指数に係る金融先物契約（もしあれば）は、当該金融先物の時価（契約数×想定取引規模×当該先物の市場価格）に基づき計算される。

b) スワップ

UBS (Lux) ボンド・ファンド	クレジット・デフォルト・スワップ（買い）	クレジット・デフォルト・スワップ（売り）
－ユーロ・ハイ・イールド（ユーロ）	－ ユーロ	15,403,444.80 ユーロ

UBS (Lux) ボンド・ファンド	金利に係るスワップおよび フォワード・スワップ（買い）	金利に係るスワップおよび フォワード・スワップ（売り）
－ユーロ・フレキシブル	72,983,035.69 ユーロ	115,517,755.85 ユーロ
－グローバル・フレキシブル	122,150,899.58 スイス・フラン	195,906,519.10 スイス・フラン

注8. 総経費率（TER）

当比率は、今期版のスイス・アセット・マネジメント協会（AMAS）による「TERの計算および公表に係る指針」に従って計算されており、遡及的に把握される、純資産中における、純資産が負担するすべての経常費用および手数料（運営経費）の合計の割合を表示するものである。

過去12か月におけるTER

UBS (Lux) ボンド・ファンド	総経費率（TER）
－アジア・フレキシブル（米ドル） クラスP-a c c 受益証券	1.39%
－オーストラリア・ドル クラスP-a c c 受益証券	0.91%
－オーストラリア・ドル クラスP-d i s t 受益証券	0.91%
－ユーロ・フレキシブル クラスP-a c c 受益証券	0.99%
－ユーロ・フレキシブル クラスP-d i s t 受益証券	0.99%
－ユーロ・ハイ・イールド（ユーロ） クラスP-a c c 受益証券	1.34%
－ユーロ・ハイ・イールド（ユーロ） クラスP-a c c 受益証券（米ドル・ヘッジ）	1.39%
－ユーロ・ハイ・イールド（ユーロ） クラスP-m d i s t 受益証券	1.34%
－ユーロ・ハイ・イールド（ユーロ） クラスP-m d i s t 受益証券（米ドル・ヘッジ）	1.39%
－グローバル・フレキシブル クラスP-d i s t 受益証券（米ドル・ヘッジ）	1.28%

運用期間が12か月に満たないクラス受益証券のTERについては、年率換算されている。

取引費用、利息費用、貸付有価証券費用および為替ヘッジに関連して発生したその他の費用は、TERに含まれない。

注9. ポートフォリオ回転率（PTR）

ポートフォリオ回転率は、以下のとおり計算される。

$$\frac{(\text{購入合計} + \text{売却合計}) - (\text{発行合計} + \text{買戻合計})}{\text{参照期間中の平均純資産}}$$

参照期間中のポートフォリオ回転率の統計は、以下のとおりである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド	ポートフォリオ回転率 (PTR)
ーアジア・フレキシブル（米ドル）	182.18%
ーオーストラリア・ドル	-84.80%
ーユーロ・フレキシブル	114.78%
ーユーロ・ハイ・イールド（ユーロ）	89.23%
ーグローバル・フレキシブル	108.71%

注10. 取引費用

取引費用は、当期に発生したブローカー報酬、印紙税、地方税およびその他の海外手数料を含む。取引費用は、有価証券の購入および売却に係る費用に含まれる。

2025年3月31日に終了した会計年度において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入または売却に関連する取引費用は、以下の通りである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド	取引費用
ーアジア・フレキシブル（米ドル）	16,089.80 米ドル
ーオーストラリア・ドル	16,294.47 オーストラリア・ドル
ーユーロ・フレキシブル	15,061.88 ユーロ
ーユーロ・ハイ・イールド（ユーロ）	8,071.80 ユーロ
ーグローバル・フレキシブル	23,936.23 スイス・フラン

すべての取引費用が個別に特定されるわけではない。固定利付証券、為替予約契約およびその他の派生商品契約について、取引費用は投資有価証券の売買価格に含まれる。個別に特定はされないが、これらの取引費用は各ファンドの運用成績において表示される。

注11. デフォルト証券

債券がデフォルト（そのため英文目論見書に規定されているクーポン／元本の支払いが行われていない）状態に陥ったが相場価格が存在する場合、最終的な支払いが期待され、したがって当該債券のポートフォリオ組み入れは維持される。

相場価格が存在せず、過去にデフォルトした証券が存在する。これらの証券はファンドによって全額償却されている。これらの証券から生じる可能性のあるリターン（配当など）をサブ・ファンドに配分する管理会社によって監視されている。それらは投資有価証券明細表に表示されず、この注記において別個に表示される。

U B S (Lux) ボンド・ファンダーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)

株式	通貨	株式数
SNS BANK 06.250% 26/10/20	ユーロ	1,300,000.00
SNS REAAL FRN PERPET	ユーロ	1,000,000.00

注12. 後発事象

期末後に財務書類において調整または開示を必要とする事象はなかった。

注13. 準拠法、営業地域および言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、受益者、管理会社および保管受託銀行との間のすべての法律上の紛争の管轄地である。ルクセンブルグの法律が適用される。しかし、外国の投資家からの請求に関する事項については、管理会社および／または保管受託会社は、ファンド受益証券が売買された国の管轄に服し、代理人を選定することが出来る。

本財務書類は、英語版が正式書類であり、かかる英語版のみが監査人により監査された。しかし、ファンドの受益証券が売買されているその他の国の投資者に売却された受益証券の場合、管理会社および保管受託銀行は、両者およびファンドを拘束する関連言語に翻訳された承認済の翻訳を認知することができる（即ち、管理会社および保管受託銀行がこれを承認する。）。

注14. O T C 派生商品および貸付有価証券

ファンドがO T C 派生商品取引を締結する場合、O T C の取引相手方の信用力に関するリスクに晒されることがある。ファンドが先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結する、またはその他のデリバティブ技法を用いる場合、O T C の取引相手方が特定のまたは複数の契約に基づく債務を履行しない（またはできない）リスクに晒される。取引相手方リスクは、有価証券の預入れにより軽減され得る。適用される契約に従い、ファンドが有価証券を預託した場合、当該有価証券は、ファンドのために保管受託会社の保護預りに置かれる。O T C の取引相手方に破産および支払不能、またはその他の信用事由が生じた場合、保管受託銀行または副保管受託会社／コルレス銀行のネットワーク内において、有価証券に関連するファンドの権利またはファンドについての認識が遅延、制限または排除される可能性があり、その結果、そのような債務をカバーするために過去において利用可能であった有価証券があるにも関わらず、O T C 取引の枠組みにおいて債務の履行をファンドが強いられる可能性がある。

ファンドは第三者に組入証券の一部を貸付けることができる。一般的に、貸付はクリアストリーム・インターナショナルもしくはユーロクリアのような公認の決済機関、または同種の業務を専門とする第一級の金融機関の仲介により、それらの機関が設定した方法に従ってのみ行われる。担保は、貸付有価証券に関連して受領される。担保は、一般的に借入れられた有価証券の少なくとも時価に相当する金額の高格付け証券から構成される。

U B S ヨーロッパ S E ルクセンブルグ支店は、有価証券貸付代理人としての役割を担う。

OTC派生商品*

以下のサブ・ファンドのOTC派生商品は、無担保である代わりにマージン勘定が設定されている。

サブ・ファンド 取引相手方	未実現（損）益	受取担保
UBS (Lux) ボンド・ファンドーアジア・フレキシブル (米ドル)		
カナディアン・インペリアル・バンク	-49,881.54米ドル	0.00米ドル
ゴールドマン・サックス	-436,626.53米ドル	0.00米ドル
HSBC	-31,277.14米ドル	0.00米ドル
モルガン・スタンレー	-198,661.30米ドル	0.00米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	4,575.04米ドル	0.00米ドル
UBS (Lux) ボンド・ファンドーユーロ・フレキシブル		
バンク・オブ・アメリカ	-35,739.09ユーロ	0.00ユーロ
パークレイズ	112,912.95ユーロ	0.00ユーロ
カナディアン・インペリアル・バンク	-252.67ユーロ	0.00ユーロ
シティバンク	-89,145.73ユーロ	0.00ユーロ
ゴールドマン・サックス	4,398.10ユーロ	0.00ユーロ
HSBC	27,530.13ユーロ	0.00ユーロ
JPMorgan	5,248.75ユーロ	0.00ユーロ
LCHグループ・ホールディングス	1,614,097.86ユーロ	0.00ユーロ
モルガン・スタンレー	371,504.45ユーロ	0.00ユーロ
スタンダード・チャータード・バンク	164,527.26ユーロ	0.00ユーロ
ステート・ストリート	-11,738.36ユーロ	0.00ユーロ
ユービーエス・エイ・ジー	38,293.77ユーロ	0.00ユーロ
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	641.39ユーロ	0.00ユーロ
UBS (Lux) ボンド・ファンドーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)		
パークレイズ	129,612.10ユーロ	0.00ユーロ
カナディアン・インペリアル・バンク	152,867.51ユーロ	0.00ユーロ
シティバンク	2,347,225.22ユーロ	510,000.00ユーロ
HSBC	-43,416.09ユーロ	0.00ユーロ
JPMorgan	535,057.69ユーロ	550,000.00ユーロ
ステート・ストリート	-1,037,990.34ユーロ	0.00ユーロ
ユービーエス・エイ・ジー	-10,697.93ユーロ	0.00ユーロ
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	-176,908.74ユーロ	0.00ユーロ
UBS (Lux) ボンド・ファンドーグローバル・フレキシブル		
バンク・オブ・アメリカ	137,461.63スイス・フラン	0.00スイス・フラン
パークレイズ	4,610.09スイス・フラン	0.00スイス・フラン
カナディアン・インペリアル・バンク	-439.24スイス・フラン	0.00スイス・フラン
シティバンク	-99,516.33スイス・フラン	0.00スイス・フラン
ドイツ銀行	-29,269.82スイス・フラン	0.00スイス・フラン
ゴールドマン・サックス	-35,191.74スイス・フラン	0.00スイス・フラン
HSBC	66,722.71スイス・フラン	0.00スイス・フラン
JPMorgan	223,249.43スイス・フラン	0.00スイス・フラン
LCHグループ・ホールディングス	2,248,484.67スイス・フラン	0.00スイス・フラン
モルガン・スタンレー	12.08スイス・フラン	0.00スイス・フラン
スタンダード・チャータード・バンク	-16,628.30スイス・フラン	0.00スイス・フラン
ステート・ストリート	-35,675.79スイス・フラン	0.00スイス・フラン
ユービーエス・エイ・ジー	-9,369.56スイス・フラン	0.00スイス・フラン
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	184,202.35スイス・フラン	0.00スイス・フラン

* 公認の証券取引所で取引されている派生商品は、決済機関により保証されているため、本表に含まれない。取引相手方に債務不履行が生じた場合、決済機関は損失リスクを負う。

U B S (Lux) ボンド・ファンドーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	
資産種類別の担保構成	比率 (%)
シティバンク	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00

U B S (Lux) ボンド・ファンドーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	
資産種類別の担保構成	比率 (%)
J P モルガン	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00

貸付有価証券

U B S (Lux) ボンド・ファンド	2025年3月31日現在の貸付有価証券 からの取引相手方エクスポージャー*		2025年3月31日現在の 担保の内訳 (%)		
	貸付有価証券の 時価	担保 (ユービーエス・ スイス・エイ・ジー)	株式	債券	現金
ーアジア・フレキシブル (米ドル)	68,284,338.78 米ドル	72,087,311.24 米ドル	47.75	52.25	0.00
ーユーロ・フレキシブル	11,069,495.18 ユーロ	11,737,547.92 ユーロ	47.75	52.25	0.00
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	180,439,685.24 ユーロ	190,067,742.21 ユーロ	47.75	52.25	0.00
ーグローバル・フレキシブル	8,215,960.28 スイス・フラン	8,959,716.97 スイス・フラン	47.75	52.25	0.00

* 取引相手方エクスポージャーの価格および為替レートの情報は、2025年3月31日に証券貸付業者から直接入手されるため、2025年3月31日現在の財務書類の作成に使用された終値および為替レートとは異なる場合がある。

	UBS (Lux) ボンド・ ファンド ーアジア・フレキシブル (米ドル)	UBS (Lux) ボンド・ ファンド ーオーストラリア・ ドル	UBS (Lux) ボンド・ ファンド ーユーロ・ フレキシブル
貸付証券収益	469,162.00 米ドル	3,679.28 オーストラリア・ドル	74,900.78 ユーロ
貸付証券コスト*			
ユービーエス・スイス・ エイ・ジー	140,748.60 米ドル	1,103.78 オーストラリア・ドル	22,470.23 ユーロ
UBS ヨーロッパSE ルクセンブルグ支店	46,916.20 米ドル	367.93 オーストラリア・ドル	7,490.08 ユーロ
純貸付証券収益	281,497.20 米ドル	2,207.57 オーストラリア・ドル	44,940.47 ユーロ

	UBS (Lux) ボンド・ ファンド ーユーロ・ハイ・ イールド (ユーロ)	UBS (Lux) ボンド・ ファンド ーグローバル・フレキシブル
貸付証券収益	1,912,343.18 ユーロ	101,459.63 スイス・フラン
貸付証券コスト*		
ユービーエス・スイス・ エイ・ジー	573,702.95 ユーロ	30,437.89 スイス・フラン
UBS ヨーロッパSE ルクセンブルグ支店	191,234.32 ユーロ	10,145.96 スイス・フラン
純貸付証券収益	1,147,405.91 ユーロ	60,875.78 スイス・フラン

* 2022年6月1日より、総収益の30%は証券貸付サービス提供者を務めるユービーエス・スイス・エイ・ジーが費用／報酬として受領し、10%は証券貸付業者を務めるUBS ヨーロッパSE ルクセンブルグ支店が受領する。

(3) 投資有価証券明細表等

UBS (Lux) ボンド・ファンドーオーストラリア・ドル 2025年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	評価額 オーストラリア・ドル 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付ノート			
AUD			
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY-REG-S 5.25000% 23-24.10.33	1 900 000.00	1 939 653.00	0.50
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 3.00000% 17-20.04.29	1 500 000.00	1 440 960.00	0.37
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 3.50000% 17-20.11.37	3 500 000.00	2 905 105.00	0.74
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 2.00000% 20-08.03.33	5 100 000.00	4 160 427.00	1.06
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 2.25000% 20-07.05.41	500 000.00	328 455.00	0.08
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 2.25000% 20-20.11.40	500 000.00	332 520.00	0.09
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 1.75000% 21-20.03.34	5 300 000.00	4 063 881.00	1.04
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 4.75000% 22-20.02.35	5 400 000.00	5 269 752.00	1.34
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 5.25000% 25-24.02.38	1 100 000.00	1 083 896.00	0.28
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 3.25000% 18-21.08.29	700 000.00	675 472.00	0.17
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 1.50000% 20-20.11.30	8 400 000.00	7 191 408.00	1.83
Total AUD		29 391 529.00	7.50
固定利付ノート合計		29 391 529.00	7.50
変動利付ノート			
AUD			
AUD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S 3M BBSW+195BP 22-16.11.25	2 900 000.00	2 925 520.00	0.75
Total AUD		2 925 520.00	0.75
変動利付ノート合計		2 925 520.00	0.75
固定利付メディアム・ターム・ノート			
AUD			
AUD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 20-05.05.26	4 000 000.00	3 850 600.00	0.98
AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.90000% 20-02.09.30	3 000 000.00	2 644 980.00	0.67
AUD AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 2.60000% 19-31.07.29	500 000.00	452 980.00	0.12
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 2.50000% 22-22.10.32	1 400 000.00	1 201 102.00	0.31
AUD CLIFFORD CAPITAL PTE LTD-REG-S 4.75300% 23-31.08.28	3 600 000.00	3 654 612.00	0.93
AUD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 21-15.07.27	1 000 000.00	929 460.00	0.24
AUD GTA FINANCE CO PTY LTD 5.40000% 24-04.12.29	700 000.00	705 201.00	0.18
AUD HOUSING AUSTRALIA-REG-S 1.52000% 19-27.05.30	1 400 000.00	1 223 656.00	0.31
AUD INCITEC PIVOT LTD-REG-S 4.30000% 19-18.03.26	1 700 000.00	1 690 752.00	0.43
AUD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 4.40000% 23-13.01.28	2 400 000.00	2 424 192.00	0.62
AUD KOMMUNALBANKEN AS 0.60000% 20-01.06.26	1 000 000.00	960 130.00	0.25
AUD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.80200% 23-17.03.29	3 700 000.00	3 782 732.00	0.96
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.90000% 22-25.02.27	2 500 000.00	2 437 250.00	0.62
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE-REG-S 2.50000% 21-21.01.33	5 800 000.00	4 903 552.00	1.25
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 2.50000% 19-22.10.29	1 600 000.00	1 488 384.00	0.38
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 5.00000% 14-20.11.40	500 000.00	467 870.00	0.12
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 2.25000% 20-20.11.41	500 000.00	316 935.00	0.08
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 2.00000% 20-20.11.37	3 500 000.00	2 392 215.00	0.61

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 オーストラリア・ドル 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
AUD WOOLWORTHS GROUP LTD-REG-S 1.85000% 21-15.11.27	1 500 000.00	1 403 145.00	0.36
Total AUD		36 929 748.00	9.42
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		36 929 748.00	9.42
固定利付債券			
AUD			
AUD AUSTRALIA-REG-S 0.250%/CPI LINKED 21-21.11.32	5 000 000.00	5 162 350.00	1.32
AUD AUSTRALIA-REG-S 1.00000% 20-21.12.30	6 500 000.00	5 526 495.00	1.41
AUD AUSTRALIA-REG-S 1.50000% 19-21.06.31	3 000 000.00	2 586 960.00	0.66
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 18-21.05.41	6 500 000.00	5 056 480.00	1.29
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 14-21.06.35	6 600 000.00	5 696 658.00	1.45
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 18-21.11.29	1 200 000.00	1 146 156.00	0.29
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 22-21.11.33	3 300 000.00	2 990 526.00	0.76
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47	7 300 000.00	5 433 390.00	1.39
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 15-21.06.39	1 100 000.00	943 624.00	0.24
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.75000% 22-21.05.34	14 400 000.00	13 754 736.00	3.51
AUD AUSTRALIA-REG-S 4.25000% 24-21.06.34	5 000 000.00	4 962 950.00	1.27
AUD AUSTRALIA-REG-S 4.50000% 13-21.04.33	6 400 000.00	6 511 424.00	1.66
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 1.75000% 19-23.10.31	1 300 000.00	1 094 028.00	0.28
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 4.50000% 23-23.10.34	2 900 000.00	2 762 018.00	0.70
AUD NORFINA LTD-REG-S 3.25000% 16-24.08.26	2 000 000.00	1 969 840.00	0.50
AUD NORTHERN TERRITORY CORP-REG-S 3.50000% 18-21.05.30	900 000.00	861 444.00	0.22
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 1.75000% 20-20.07.34	8 300 000.00	6 255 295.00	1.60
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 2.25000% 20-20.11.41	500 000.00	320 255.00	0.08
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 1.25000% 20-10.03.31	3 100 000.00	2 585 276.00	0.66
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 1.50000% 21-20.08.32	11 000 000.00	8 785 590.00	2.24
AUD SOUTH AUSTRALIAN GOV FIN AUTHOR-REG-S 2.25000% 20-24.05.40	500 000.00	331 710.00	0.08
AUD SOUTH AUSTRALIAN GOV FIN AUTHOR-REG-S 1.75000% 21-24.05.34	3 700 000.00	2 813 480.00	0.72
AUD SOUTH AUSTRALIAN GOVERNMENT FIN-REG-S 2.00000% 21-23.05.36	2 600 000.00	1 882 374.00	0.48
AUD SOUTH AUSTRALIAN GOV FIN AUTHOR-REG-S 4.75000% 23-24.05.38	1 800 000.00	1 683 810.00	0.43
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 2.00000% 21-17.09.35	12 700 000.00	9 383 395.00	2.39
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 5.25000% 24-15.09.38	1 300 000.00	1 270 178.00	0.32
Total AUD		101 770 442.00	25.95
固定利付債券合計		101 770 442.00	25.95
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		171 017 239.00	43.62
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付ノート			
AUD			
AUD ING BANK AUSTRALIA LTD-REG-S 1.10000% 21-19.08.26	2 400 000.00	2 297 376.00	0.59
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 4.75000% 24-20.02.37	5 700 000.00	5 409 927.00	1.38
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE CORP 4.00000% 23-20.01.34	2 400 000.00	2 214 936.00	0.57
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE CORP 4.75000% 24-25.01.35	2 900 000.00	2 796 760.00	0.71
Total AUD		12 718 999.00	3.25
固定利付ノート合計		12 718 999.00	3.25

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 オーストラリア・ドル 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
固定利付メディアム・ターム・ノート			
AUD			
AUD AIRSERVICES AUSTRALIA 5.25000% 24-15.05.34	500 000.00	499 915.00	0.13
AUD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GRP 4.95000% 24-05.02.29	2 500 000.00	2 539 150.00	0.65
AUD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GRP LTD 5.00000% 24-18.06.29	2 220 000.00	2 259 072.00	0.58
AUD BANK OF AMERICA NA/AUSTRALIA-REG-S 5.81500% 23-30.10.28	3 400 000.00	3 538 006.00	0.90
AUD BANK OF QUEENSLAND LTD 1.40000% 21-06.05.26	7 330 000.00	7 066 413.20	1.80
AUD CIP FUNDING PTY LTD 3.02600% 21-16.12.27	5 100 000.00	4 871 622.00	1.24
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.40000% 22-14.01.27	7 600 000.00	7 353 152.00	1.88
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 5.00000% 23-13.01.28	6 000 000.00	6 093 840.00	1.55
AUD COMPUTERSHARE US INC 3.14700% 21-30.11.27	1 100 000.00	1 045 451.00	0.27
AUD CPIF FINANCE PTY LTD-REG-S 2.48500% 20-28.10.30	900 000.00	773 271.00	0.20
AUD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 4.45000% 22-01.09.27	2 200 000.00	2 217 226.00	0.57
AUD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 4.20000% 23-02.05.28	5 200 000.00	5 205 304.00	1.33
AUD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 5.20000% 24-04.03.34	1 000 000.00	1 014 750.00	0.26
AUD DOWNER GROUP FINANCE PTY 3.70000% 19-29.04.26	1 400 000.00	1 381 520.00	0.35
AUD DWPF FINANCE PTY-REG-S 1.90000% 21-04.08.28	1 500 000.00	1 356 945.00	0.35
AUD EDITH COWAN UNIVERSITY 3.00000% 19-11.04.29	1 300 000.00	1 219 023.00	0.31
AUD ELECTRANET PTY LTD 2.47370% 21-15.12.28	1 550 000.00	1 420 854.00	0.36
AUD ETSA UTILITIES FINANCE PTY LTD-REG-S 5.10820% 24-03.06.27	1 800 000.00	1 819 872.00	0.46
AUD GTA FINANCE CO PTY LTD 2.20000% 20-26.08.27	600 000.00	559 062.00	0.14
AUD ING BANK AUSTRALIA LTD 4.83700% 24-22.03.27	3 000 000.00	3 022 530.00	0.77
AUD ING BANK AUSTRALIA LTD-REG-S 4.55400% 24-20.08.27	3 000 000.00	3 007 350.00	0.77
AUD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.00000% 21-04.08.28	4 000 000.00	3 620 080.00	0.92
AUD MACQUARIE UNIVERSITY-REG-S 3.50000% 18-07.09.28	990 000.00	951 271.20	0.24
AUD MACQUARIE UNIVERSITY-REG-S 2.25000% 19-22.05.30	3 400 000.00	2 996 318.00	0.76
AUD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 5.15000% 24-18.03.31	1 500 000.00	1 485 375.00	0.38
AUD MONASH UNIVERSITY 4.05000% 22-06.04.29	600 000.00	586 842.00	0.15
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.40000% 23-12.05.28	3 600 000.00	3 599 244.00	0.92
AUD NBN CO LTD-REG-S 1.00000% 20-03.12.25	9 100 000.00	8 894 067.00	2.27
AUD NETWORK FINANCE CO PTY LTD 2.25000% 19-11.11.26	1 200 000.00	1 153 440.00	0.29
AUD NETWORK FINANCE CO PTY LTD 6.06100% 23-19.06.30	3 600 000.00	3 747 924.00	0.96
AUD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.35000% 23-19.09.28	5 100 000.00	5 224 746.00	1.33
AUD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.10000% 24-24.07.29	5 000 000.00	5 090 850.00	1.30
AUD NORFINA LTD 2.50000% 22-25.01.27	900 000.00	869 841.00	0.22
AUD NORFINA LTD 4.75000% 24-19.03.29	3 400 000.00	3 409 690.00	0.87
AUD PACIFIC NATIONAL FINANCE PTY LTD-REG-S 3.80000% 21-08.09.31	3 900 000.00	3 316 638.00	0.85
AUD QUBE TREASURY PTY LTD 5.60000% 24-11.12.31	2 400 000.00	2 414 304.00	0.62
AUD SVENSK EXPORTKREDIT AB 4.30000% 23-30.05.28	3 300 000.00	3 302 376.00	0.84
AUD TELSTRA GROUP LTD 4.90000% 23-08.03.28	2 800 000.00	2 828 532.00	0.72
AUD TRANSPower NEW ZEALAND LTD-REG-S 4.97700% 22-29.11.28	1 300 000.00	1 324 167.00	0.34
AUD UNITED ENERGY DISTRIBUTION PTY-REG-S 5.41700% 25-03.02.32	1 500 000.00	1 508 385.00	0.39
AUD UNIVERSITY OF MELBOURNE 4.67400% 22-22.08.29	2 200 000.00	2 212 716.00	0.56
AUD UNIVERSITY OF TECHNOLOGY SYDNEY-REG-S 3.75000% 17-20.07.27	1 800 000.00	1 771 614.00	0.45
AUD UNIVERSITY OF WOLLONGONG/THE 3.50000% 17-08.12.27	700 000.00	680 554.00	0.17
AUD VICTORIA POWER NETWORKS FINANCE PTY LTD 2.13200% 21-21.04.28	1 400 000.00	1 296 918.00	0.33
AUD WESTCONNEX FIN CO PTY LTD-REG-S 3.15000% 21-31.03.31	3 800 000.00	3 355 362.00	0.86
AUD WESTCONNEX FINANCE CO PTY LTD 6.15000% 23-09.10.30	2 400 000.00	2 505 264.00	0.64
AUD WESTPAC BANKING CORP 4.80000% 23-16.02.28	9 700 000.00	9 800 298.00	2.50
AUD WORLEY FINANCIAL SERVICES PTY LTD-REG-S 5.95000% 23-13.10.28	1 900 000.00	1 937 639.00	0.49
AUD WSO FINANCE PTY LTD-REG-S STEP UP 17-31.03.27	2 200 000.00	2 206 842.00	0.56
Total AUD		140 355 625.40	35.80
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		140 355 625.40	35.80

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 オーストラリア・ドル 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
<u>変動利付メディアム・ターム・ノート</u>			
AUD			
AUD AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S 3M BBSW+92BP 22-04.11.25	6 500 000.00	6 521 840.00	1.66
AUD WESTPAC BANKING CORP 3M BBSW+95BP 22-11.11.25	3 000 000.00	3 010 710.00	0.77
Total AUD		9 532 550.00	2.43
<u>変動利付メディアム・ターム・ノート合計</u>		9 532 550.00	2.43
<u>固定利付債券</u>			
AUD			
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY-REG-S 5.25000% 24-23.10.36	4 600 000.00	4 559 658.00	1.16
AUD BENDIGO & ADELAIDE BANK LTD-REG-S 5.10000% 23-16.06.28	4 800 000.00	4 877 136.00	1.25
AUD ING BANK AUSTRALIA LTD-REG-S 4.50000% 22-26.05.29	3 700 000.00	3 691 601.00	0.94
AUD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 4.47500% 23-06.04.26	3 300 000.00	3 289 341.00	0.84
AUD NORFINA LTD 4.85000% 22-17.10.25	700 000.00	701 134.00	0.18
AUD NORFINA LTD-REG-S 5.20000% 23-12.07.28	3 000 000.00	3 065 670.00	0.78
AUD NORTHERN TERRITORY TREASURY CORP 2.50000% 21-21.05.32	2 900 000.00	2 484 894.00	0.63
AUD NORTHERN TERRITORY TREASURY CORP 5.75000% 25-21.04.37	1 300 000.00	1 308 138.00	0.33
AUD NSW ELECTRICITY NETWORKS FIN PTY-REG-S 2.54300% 20- 23.09.30	3 500 000.00	3 044 090.00	0.78
AUD UBS AG AUSTRALIA-REG-S 1.10000% 21-26.02.26	2 800 000.00	2 718 492.00	0.69
AUD UNITED ENERGY DISTRIBUTION PTY LTD 2.20000% 19-29.10.26	1 700 000.00	1 640 330.00	0.42
Total AUD		31 380 484.00	8.00
<u>固定利付債券合計</u>		31 380 484.00	8.00
<u>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計</u>		193 987 658.40	49.48
<u>その他の譲渡性のある有価証券</u>			
<u>固定利付ノート</u>			
AUD			
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE CORP 5.25000% 25-23.01.36	3 800 000.00	3 764 394.00	0.96
Total AUD		3 764 394.00	0.96
<u>固定利付ノート合計</u>		3 764 394.00	0.96
<u>固定利付メディアム・ターム・ノート</u>			
AUD			
AUD BENDIGO & ADELAIDE BANK LTD 5.10000% 24-14.05.27	4 300 000.00	4 352 288.00	1.11
AUD BENDIGO&ADELAIDE BANK LTD-REG-S 4.95800% 24-28.11.29	7 500 000.00	7 596 900.00	1.94
AUD REGISTRY FINANCE PTY LTD REG-S 5.47200% 24-19.12.31	3 100 000.00	3 144 919.00	0.80
Total AUD		15 094 107.00	3.85
<u>固定利付メディアム・ターム・ノート合計</u>		15 094 107.00	3.85

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 オーストラリア・ドル 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
<u>固定利付債券</u>			
AUD			
AUD NORTHERN TERRITORY TREASURY CORP 5.25000% 24-21.03.34	2 400 000.00	2 392 968.00	0.61
Total AUD		2 392 968.00	0.61
<u>固定利付債券合計</u>		2 392 968.00	0.61
<u>その他の譲渡性のある有価証券合計</u>		21 251 469.00	5.42
<u>投資有価証券合計</u>		386 256 366.40	98.52
<u>派生商品</u>			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
<u>債券に係る金融先物</u>			
AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 17.06.24	81.00	19 404.36	0.00
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 17.06.24	316.00	176 470.20	0.05
<u>債券に係る金融先物合計</u>		195 874.56	0.05
<u>公認の証券取引所に上場されている派生商品合計</u>		195 874.56	0.05
<u>派生商品合計</u>		195 874.56	0.05
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産		1 208 111.02	0.31
定期預金および信託預金		1 413 389.38	0.36
その他の資産および負債		2 981 444.59	0.76
<u>純資産合計</u>		392 055 185.95	100.00

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・フレキシブル
2025年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
株式			
イギリス			
EUR BARCLAYS BANK PLC 4.75%-FRN T1 PERP EUR10000	210 000.00	206 871.00	0.21
イギリス合計		206 871.00	0.21
アメリカ合衆国			
USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	395 000.00	370 328.04	0.37
アメリカ合衆国合計		370 328.04	0.37
株式合計		577 199.04	0.58
固定利付ノート			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	4 000.00	530 133.55	0.53
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 24-01.01.35	10 000.00	1 224 064.56	1.21
Total BRL		1 754 198.11	1.74
EUR			
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 3.70000% 20-02.04.40	100 000.00	95 818.50	0.10
EUR AT&T INC 3.95000% 23-30.04.31	250 000.00	258 155.00	0.26
EUR BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 3.75000% 25-19.02.28	200 000.00	201 880.20	0.20
EUR CHILE, REPUBLIC OF 0.83000% 19-02.07.31	700 000.00	589 277.50	0.59
EUR CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39	435 000.00	313 213.05	0.31
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.25000% 21-04.02.26	1 010 000.00	990 849.47	0.98
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	400 000.00	391 520.00	0.39
EUR CTP NV-REG-S 4.25000% 25-10.03.35	455 000.00	439 111.40	0.44
EUR FISERV INC 4.50000% 23-24.05.31	100 000.00	105 002.70	0.10
EUR FORVIA SE-REG-S 5.62500% 25-15.06.30	195 000.00	190 612.50	0.19
EUR GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV-REG-S 4.12500% 23-28.11.33	130 000.00	134 880.98	0.13
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	245 000.00	219 194.15	0.22
EUR HLD EUROPE SCA-REG-S 4.12500% 25-02.04.30	100 000.00	100 260.00	0.10
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 1.40000% 19-30.10.31	400 000.00	342 700.00	0.34
EUR MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	300 000.00	284 374.20	0.28
EUR PERU, REPUBLIC OF 1.25000% 21-11.03.33	400 000.00	321 150.00	0.32
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 24-22.10.31	325 000.00	324 960.42	0.32
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	520 000.00	523 435.64	0.52
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	210 000.00	211 929.90	0.21
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	240 000.00	234 005.28	0.23
EUR VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.03200% 13-21.02.23*	610 000.00	0.06	0.00
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	145 000.00	145 081.20	0.14
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.37500% 21-22.03.29	200 000.00	180 798.40	0.18
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	650 000.00	642 709.60	0.64
Total EUR		7 240 920.15	7.19

* 公正価値で評価される。

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
GBP			
GBP GREAT PORTLAND ESTATES PLC-REG-S 5.37500% 24-25.09.31	200 000.00	234 166.06	0.23
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 3.75000% 23-22.10.53	315 000.00	291 883.81	0.29
Total GBP		526 049.87	0.52
USD			
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 7.12500% 24-13.05.54	200 000.00	177 189.41	0.18
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.62500% 25-15.03.35	525 000.00	484 077.02	0.48
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 23-14.11.35	350 000.00	326 282.17	0.32
USD CONCENTRIX CORP 6.60000% 23-02.08.28	200 000.00	193 249.39	0.19
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	185 000.00	174 726.31	0.17
USD CONCENTRIX CORP 6.85000% 23-02.08.33	105 000.00	100 457.77	0.10
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.91800% 25-20.03.28	315 000.00	292 915.34	0.29
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.53200% 25-19.03.32	300 000.00	277 577.58	0.28
USD HARBOUR ENERGY PLC-144A 6.32700% 25-01.04.35	200 000.00	184 329.12	0.18
USD HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	200 000.00	186 308.09	0.19
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.25000% 25-02.04.28	200 000.00	185 219.40	0.18
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	200 000.00	184 513.98	0.18
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.87500% 25-13.05.37	200 000.00	189 779.67	0.19
USD NISOURCE INC 5.85000% 25-01.04.55	130 000.00	119 629.14	0.12
USD ORACLE CORP 5.37500% 24-27.09.54	635 000.00	536 088.08	0.53
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	710 000.00	669 925.64	0.67
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	200 000.00	201 021.74	0.20
USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	590 000.00	524 893.54	0.52
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	200 000.00	9 488.98	0.01
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	200 000.00	9 488.98	0.01
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.30000% 22-20.04.52	250 000.00	203 839.56	0.20
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.12500% 24-17.07.32	250 000.00	227 027.40	0.23
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.25000% 24-03.06.28	350 000.00	333 206.35	0.33
Total USD		5 791 234.66	5.75
固定利付ノート合計		15 312 402.79	15.20
変動利付ノート			
EUR			
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	100 000.00	94 963.00	0.09
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 24-PRP	200 000.00	202 252.40	0.20
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	100 000.00	96 250.00	0.10
EUR MORGAN STANLEY 0.406%VAR 21-29.10.27	300 000.00	289 314.00	0.28
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	600 000.00	605 244.00	0.60
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	300 000.00	277 185.00	0.28
EUR TOTAENERGIES SE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-PRP	195 000.00	191 840.22	0.19
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	520 000.00	518 505.00	0.51
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 7.250%/VAR 23-PRP	100 000.00	108 662.50	0.11
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	255 000.00	278 006.10	0.28
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	250 000.00	243 163.93	0.24
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	300 000.00	292 848.00	0.29
Total EUR		3 198 234.15	3.17
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S 7.090%/VAR 23-06.11.29	200 000.00	252 034.65	0.25
Total GBP		252 034.65	0.25

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD			
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.625%/VAR 25-PRP	200 000.00	181 067.53	0.18
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	190 000.00	175 487.92	0.17
USD CITIGROUP INC-SUB 6.750%/VAR 24-PRP	400 000.00	366 164.05	0.36
USD CVS HEALTH CORP-SUB 7.000%/VAR 24-10.03.55	125 000.00	116 632.26	0.12
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.561%/VAR 24-19.11.45	745 000.00	672 035.51	0.67
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 5.874%/VAR 24-18.11.35	280 000.00	258 284.38	0.26
USD PG&E CORP-SUB 7.375%/VAR 24-15.03.55	115 000.00	104 636.18	0.10
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00	211 294.58	0.21
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00	201 081.28	0.20
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 25-PRP	285 000.00	259 837.84	0.26
Total USD		2 546 521.53	2.53
変動利付ノート合計		5 996 790.33	5.95

固定利付メディアム・ターム・ノート

EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.25000% 18-10.01.33	500 000.00	440 789.00	0.44
EUR AKER BP ASA-REG-S 4.00000% 24-29.05.32	400 000.00	401 664.00	0.40
EUR AMPRION GMBH-REG-S 3.12500% 24-27.08.30	400 000.00	396 859.60	0.39
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 1.15000% 18-22.01.27	200 000.00	195 152.00	0.19
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 4.80000% 24-16.07.29	100 000.00	103 167.60	0.10
EUR ASB BANK LTD-REG-S 0.25000% 21-08.09.28	350 000.00	319 236.70	0.32
EUR ASTRAZENCA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	185 000.00	166 900.34	0.16
EUR AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA-REG-S 2.75000% 22-02.09.32	200 000.00	191 018.00	0.19
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 4.13400% 23-12.06.28	605 000.00	626 760.64	0.62
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S-SUB 4.37500% 24-11.01.34	200 000.00	200 780.00	0.20
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	240 000.00	248 843.76	0.25
EUR CAIXABANK SA-REG-S 4.25000% 23-06.09.30	300 000.00	315 154.80	0.31
EUR CEPESA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	100 000.00	100 669.80	0.10
EUR CIMIC FINANCE LTD-REG-S 1.50000% 21-28.05.29	100 000.00	91 283.00	0.09
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.00000% 23-10.01.30	300 000.00	310 206.00	0.31
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.75000% 22-14.01.30	200 000.00	164 250.00	0.16
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	200 000.00	210 590.00	0.21
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	135 000.00	133 650.00	0.13
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	120 000.00	119 086.32	0.12
EUR DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 3.62500% 25-03.02.45	460 000.00	425 343.60	0.42
EUR DSV FINANCE BV-REG-S 3.25000% 24-06.11.30	130 000.00	129 760.80	0.13
EUR EASYJET PLC-REG-S 3.75000% 24-20.03.31	100 000.00	100 612.40	0.10
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 3.87500% 22-11.03.30	300 000.00	309 150.00	0.31
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 19-11.04.31	400 000.00	338 634.00	0.34
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	300 000.00	181 554.00	0.18
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.75000% 24-17.06.44	200 000.00	198 702.40	0.20
EUR ELENIA VERKKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	100 000.00	95 715.31	0.09
EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	245 000.00	249 794.16	0.25
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 24-23.01.35	200 000.00	199 392.40	0.20
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.00000% 25-24.02.31	255 000.00	249 946.92	0.25
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.80000% 17-10.07.48	1 700 000.00	1 229 217.30	1.22
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.50000% 16-02.03.26	1 100 000.00	1 082 983.00	1.07
EUR FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 0.37500% 15-29.04.30	1 800 000.00	1 608 964.20	1.60
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.06600% 25-21.08.30	250 000.00	246 733.00	0.24
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.70000% 25-14.07.31	205 000.00	202 294.00	0.20
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 4.37500% 24-09.01.30	300 000.00	307 759.20	0.30
EUR KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 2.37500% 18-09.11.28	800 000.00	779 072.00	0.77

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄		数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 3.37500% 25-17.02.35	200 000.00	193 443.60	0.19
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.37500% 15-23.04.30	2 000 000.00	1 790 600.00	1.78
EUR	LEG IMMOBILIEN SE-REG-S 3.87500% 25-20.01.35	200 000.00	192 646.40	0.19
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	225 000.00	231 939.45	0.23
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.25000% 24-18.07.29	215 000.00	218 904.40	0.22
EUR	METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	250 000.00	251 250.00	0.25
EUR	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.00000% 23-05.04.28	340 000.00	351 498.12	0.35
EUR	MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	100 000.00	98 169.00	0.10
EUR	NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRIB-REG-S 3.94900% 22-20.09.32	105 000.00	107 053.38	0.11
EUR	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	390 000.00	374 505.69	0.37
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	345 000.00	355 282.73	0.35
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26	500 000.00	500 996.00	0.50
EUR	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.87500% 19-17.05.27	500 000.00	477 815.00	0.47
EUR	POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 19-08.03.49	560 000.00	373 251.20	0.37
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.50000% 18-26.04.38	1 500 000.00	1 200 165.00	1.19
EUR	REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	200 000.00	200 972.60	0.20
EUR	ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	500 000.00	370 050.00	0.37
EUR	SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 3.50000% 24-16.10.30	225 000.00	224 023.95	0.22
EUR	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA-REG-S 1.00000% 16-11.10.28	400 000.00	376 216.80	0.37
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	360 000.00	358 288.92	0.36
EUR	VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	200 000.00	198 605.20	0.20
EUR	VONOVIA SE-REG-S 0.37500% 21-16.06.27	300 000.00	284 283.00	0.28
EUR	WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.01000% 21-22.09.28	925 000.00	843 503.80	0.84
Total EUR			22 245 154.49	22.07
GBP				
GBP	CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 5.50000% 25-28.02.39	165 000.00	191 755.68	0.19
Total GBP			191 755.68	0.19
USD				
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	200 000.00	200 680.99	0.20
USD	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 5.85200% 24-23.02.36	295 000.00	276 434.82	0.28
USD	PIRAMAL CAPITAL & HOUSING FINANCE-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	200 000.00	183 762.27	0.18
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 5.75000% 24-17.07.54	420 000.00	365 970.01	0.36
USD	SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	290 000.00	269 139.97	0.27
Total USD			1 295 988.06	1.29
固定利付ミディアム・ターム・ノート合計			23 732 898.23	23.55
ミディアム・ターム・ノート、ゼロ・クーポン				
EUR				
EUR	STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.00000% 21-16.11.26	270 000.00	259 230.78	0.26
Total EUR			259 230.78	0.26
ミディアム・ターム・ノート、ゼロ・クーポン合計			259 230.78	0.26
変動利付ミディアム・ターム・ノート				
EUR				
EUR	ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30	300 000.00	327 171.60	0.32
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	100 000.00	98 695.90	0.10
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	160 000.00	166 600.00	0.17
EUR	BANCO COMERCIAL PORTUGUES S-REG-S-SUB 4.750%/VAR 25-20.03.37	300 000.00	299 406.00	0.30
EUR	BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	200 000.00	202 479.00	0.20
EUR	BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	400 000.00	454 401.60	0.45
EUR	BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	200 000.00	212 700.00	0.21

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 4.000%/VAR 24-15.01.30	200 000.00	205 815.20	0.20
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 4.973%/VAR 24-31.05.36	210 000.00	216 392.40	0.21
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.875%/3M EURIBOR+83BP 22-11.07.30	400 000.00	360 004.80	0.36
EUR BPCE SA-REG-S 4.000%/VAR 25-20.01.34	400 000.00	399 630.80	0.40
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	200 000.00	206 394.00	0.20
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 3.500%/VAR 25-23.01.33	265 000.00	262 219.62	0.26
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.250%/VAR 24-26.08.35	200 000.00	201 817.60	0.20
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	300 000.00	307 418.40	0.30
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-REG-S 3.500%/VAR 25-18.02.32	100 000.00	98 629.00	0.10
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 25-12.02.30	500 000.00	492 050.50	0.49
EUR UBS GROUP AG-REG-S 4.375%/VAR 23-11.01.31	200 000.00	208 664.00	0.21
Total EUR		4 720 490.42	4.68
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		4 720 490.42	4.68

固定利付債券

EUR			
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	250 000.00	278 320.30	0.28
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	100 000.00	97 377.00	0.10
EUR ALTRIA GROUP INC 2.20000% 19-15.06.27	400 000.00	394 576.80	0.39
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	150 000.00	161 461.50	0.16
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.40000% 13-23.05.34	1 920 000.00	1 824 718.08	1.81
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 0.25000% 21-19.07.28	300 000.00	273 579.60	0.27
EUR BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.33400% 21-13.08.28	350 000.00	321 685.00	0.32
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 15-22.06.31	1 100 000.00	989 927.40	0.98
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.90000% 15-22.06.38	2 230 000.00	1 854 030.92	1.84
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S STEP-UP 16-14.04.32	2 000 000.00	1 770 128.00	1.76
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 3.00000% 22-04.03.53	650 000.00	553 020.00	0.55
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	1 150 000.00	1 050 572.85	1.04
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.50000% 19-25.05.50	700 000.00	427 368.90	0.43
EUR GREECE, HELLENIC REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.87500% 19-23.07.26	700 000.00	698 854.10	0.69
EUR GROUPE VYV 1.62500% 19-02.07.29	100 000.00	93 032.50	0.09
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.15000% 25-10.02.33	975 000.00	948 609.67	0.94
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.70000% 17-15.05.37	730 000.00	622 197.98	0.62
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	2 210 000.00	1 875 419.26	1.86
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.70000% 16-01.03.47	1 300 000.00	1 001 548.28	1.00
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 20-01.09.50	100 000.00	70 525.30	0.07
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 3.60000% 23-29.09.25	650 000.00	654 123.60	0.65
EUR JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 3.12500% 23-15.02.28	300 000.00	304 924.32	0.30
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	200 000.00	203 832.80	0.20
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 4.00000% 05-15.01.37	700 000.00	766 880.10	0.76
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.10000% 15-15.02.45	300 000.00	312 615.00	0.31
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.25000% 18-18.04.34	500 000.00	467 307.50	0.46
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.95000% 19-15.06.29	300 000.00	294 750.60	0.29
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 23-23.02.35	350 000.00	355 310.06	0.35
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.75000% 19-09.04.30	800 000.00	726 206.40	0.72
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	1 800 000.00	1 534 417.20	1.52
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	700 000.00	636 291.60	0.63
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30	900 000.00	866 585.25	0.86
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46	800 000.00	681 891.20	0.68
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.70000% 18-31.10.48	2 600 000.00	2 103 504.00	2.09
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.85000% 19-30.07.35	1 000 000.00	869 700.00	0.86
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.25000% 24-27.08.31	410 000.00	407 410.03	0.41
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	200 000.00	192 888.00	0.19
Total EUR		26 685 591.10	26.48

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
GBP			
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	160 000.00	153 985.69	0.15
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	315 000.00	368 314.74	0.37
GBP UNITEDKINGDOM GREAT BRITAIN N IRL-REG-S 4.25000% 06-07.12.46	275 000.00	286 852.66	0.28
GBP WHITBREAD GROUP PLC-REG-S 5.50000% 25-31.05.32	220 000.00	257 957.57	0.26
Total GBP		1 067 110.66	1.06
JPY			
JPY JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	350 000 000.00	1 331 764.15	1.32
Total JPY		1 331 764.15	1.32
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	300 000.00	1 113 959.82	1.11
Total MXN		1 113 959.82	1.11
NZD			
NZD NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31	800 000.00	358 911.34	0.36
NZD NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41	5 100 000.00	1 716 666.52	1.70
NZD NEW ZEALAND 2.75000% 21-15.05.51	1 800 000.00	618 047.14	0.61
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	13 400 000.00	5 725 400.03	5.68
Total NZD		8 419 025.03	8.35
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	270 000 000.00	0.29	0.00
Total RUB		0.29	0.00
USD			
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	200 000.00	150 935.01	0.15
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	200 000.00	17 589.34	0.02
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	300 000.00	243 618.08	0.24
USD TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	125 000.00	113 128.35	0.11
Total USD		525 270.78	0.52
固定利付債券合計		39 142 721.83	38.84
変動利付債券			
EUR			
EUR BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	200 000.00	209 306.40	0.21
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	280 000.00	278 631.36	0.28
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	100 000.00	97 625.00	0.10
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 21-17.02.32	300 000.00	262 100.40	0.26
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	300 000.00	294 518.40	0.29
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	200 000.00	206 950.20	0.20
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB COCO 3.250%/VAR 19-PRP	200 000.00	193 706.00	0.19
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 17-PRP	200 000.00	201 163.60	0.20
EUR STONEGATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURIBOR+662.50BP 24-31.07.29	100 000.00	102 310.90	0.10
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	100 000.00	99 403.00	0.10
Total EUR		1 945 715.26	1.93
GBP			
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	180 000.00	221 072.29	0.22
Total GBP		221 072.29	0.22
変動利付債券合計		2 166 787.55	2.15
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		91 908 520.97	91.21

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
変動利付モーゲージ・バック証券			
USD			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	650 000.00	584 018.13	0.58
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	175 000.00	161 703.27	0.16
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	430 000.00	397 328.04	0.39
USD CORE TRUST CORE-144A 1M LIBOR+110BP 19-15.12.31	230 000.00	39 200.43	0.04
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 225 000.00	1 055 360.41	1.05
Total USD		2 237 610.28	2.22
変動利付モーゲージ・バック証券合計		2 237 610.28	2.22
固定利付ノート			
USD			
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 25-01.04.32	115 000.00	107 144.68	0.11
Total USD		107 144.68	0.11
固定利付ノート合計		107 144.68	0.11
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		2 344 754.96	2.33
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付ノート			
USD			
USD JETBLUE AIRWAYS CORP/JETBLUE-144A 9.87500% 24-20.09.31	250 000.00	228 451.10	0.23
USD SIXTH STREET LENDING PARTNERS-REG-S 6.12500% 25-15.07.30	85 000.00	79 198.95	0.08
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.75000% 25-18.03.30	200 000.00	185 018.38	0.18
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.35000% 25-17.03.28	200 000.00	185 365.14	0.18
Total USD		678 033.57	0.67
固定利付ノート合計		678 033.57	0.67
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		678 033.57	0.67
投資有価証券合計		94 931 309.50	94.21
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
債券に係る金融先物			
EUR SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.25	4.00	-200	0.00
EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.25	40.00	-79 200.00	-0.08
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.25	54.00	-122 420.00	-0.12
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.25	128.00	-45 200.00	-0.04
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.25	9.00	310	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.25	-16.00	48 740.00	0.05
EUR EURO-OAT FUTURE 06.06.25	90.00	-200 700.00	-0.20
GBP LONG GILT FUTURE 26.06.25	-20.00	18 640.71	0.02
AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 16.06.25	90.00	12 437.85	0.01
CAD CAN 5YR BOND FUTURE 19.06.25	92.00	50 299.81	0.05
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 16.06.25	82.00	27 632.91	0.03

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 18.06.25	-24.00	14 638.49	0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.25	-15.00	-10 602.79	-0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	-118.00	-73 872.53	-0.07
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.25	-4.00	-4 209.66	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 18.06.25	-26.00	-2 820.67	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	119.00	85 755.25	0.08
CAD CAN 10YR BOND FUTURE 19.06.25	-105.00	-65 711.36	-0.07
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 18.06.25	-108.00	-69 344.84	-0.07
債券に係る金融先物合計		-415 826.83	-0.41

金利に係る金融先物

GBP THREE MONTH SONIA INDEX FUTURE DEC25 17.03.26	35.00	5 750.54	0.00
USD 3 MONTH SOFR FUTURE 17.03.26	-46.00	-2 129.24	0.00
金利に係る金融先物合計		3 621.30	0.00

公認の証券取引所に上場されている派生商品合計

-412 205.53 -0.41

公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない派生商品

金利に係るスワップおよびフォワード・スワップ

NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.67500% 24-30.10.29	-18 000 000.00	770 394.13	0.76
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-30.10.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.58300% 24-24.09.29	-19 000 000.00	837 433.61	0.83
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29			
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP PAY 2.80500% 21-02.04.26	-55 000 000.00	-89 422.82	-0.09
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53	-1 800 000.00	187 819.48	0.19
USD LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR 0/N 23-10.03.53			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-15.02.29	-1 900 000.00	-66 023.00	-0.07
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON 0/N 24-15.02.29			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.10500% 24-27.02.29	-2 100 000.00	-74 298.26	-0.07
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON 0/N 24-27.02.29			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-05.03.29	-2 200 000.00	-76 393.66	-0.08
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON 0/N 24-05.03.29			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.04400% 24-11.03.27	-3 500 000.00	-68 252.34	-0.07
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON 0/N 24-11.03.27			
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.00500% 24-30.05.29	-11 000 000.00	-3 145.20	0.00
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-30.05.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 5.39000% 24-18.06.25	-15 000 000.00	-137 776.41	-0.14
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-18.06.25			
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 8.13500% 24-18.06.29	-41 000 000.00	-39 175.55	-0.04
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 24-18.06.29			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.55000% 25-29.09.27	-600 000 000.00	30 561.91	0.03
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12M LIBOR 25-29.09.27			
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.82000% 24-10.10.29	-14 000 000.00	-2 209.85	0.00
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-10.10.29			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.56800% 25-19.03.27	-1 100 000 000.00	35 680.44	0.04
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12M LIBOR 25-19.03.27			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.20900% 24-26.11.26	-2 500 000.00	-1 777.14	0.00
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON 0/N 24-26.11.26			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.54000% 26-11.03.28	-7 500 000.00	-3 711.74	0.00
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 0/N 26-11.03.28			
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.48000% 25-17.03.30	-2 400 000.00	4 149.92	0.00
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAONREPO 25-17.03.30			
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25	50 000 000.00	5 248.75	0.01
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-10.06.25			

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄		数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.07000% 18-26.06.28	75 000 000.00	-14 343.64	-0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 18-26.06.28			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.13500% 18-12.07.28	120 000 000.00	-10 472.51	-0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 18-12.07.28			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	11 000 000.00	-122 491.45	-0.12
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.60500% 22-29.11.27	2 500 000.00	54 872.28	0.05
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-29.11.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	4 000 000.00	90 557.30	0.09
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.67500% 22-19.12.27	4 000 000.00	92 059.37	0.09
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.56500% 23-11.01.28	2 750 000.00	44 227.80	0.04
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 23-11.01.28			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.10100% 23-05.04.33	17 500 000.00	38 762.66	0.04
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.08000% 23-05.04.33	7 500 000.00	15 962.55	0.02
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.76250% 24-03.07.26	10 000 000.00	-91 474.42	-0.09
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR 0/N 24-03.07.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95880% 24-27.11.26	10 000 000.00	8 312.45	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR 0/N 23-27.11.26			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65250% 24-23.02.29	4 500 000.00	96 609.70	0.10
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-23.02.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.31070% 24-21.02.27	3 500 000.00	18 638.23	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA 0/N 24-21.02.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.93600% 24-04.01.27	12 000 000.00	-146 018.37	-0.14
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-04.01.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.27532% 24-07.03.27	3 500 000.00	16 844.89	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA 0/N 24-07.03.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 10.67000% 24-02.01.26	35 000 000.00	-179 006.92	-0.18
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 11.28500% 24-02.01.26	30 000 000.00	-115 865.29	-0.12
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.38850% 25-25.09.27	3 500 000.00	-43 069.25	-0.04
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA 0/N 25-25.09.27			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.57750% 24-30.09.26	50 000 000.00	-883.01	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-30.09.26			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.66100% 24-10.10.26	35 000 000.00	-411.66	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-10.10.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.13500% 24-31.12.25	120 000 000.00	-20 984.66	-0.02
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-31.12.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.07000% 24-15.12.25	75 000 000.00	-16 517.01	-0.02
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-15.12.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.42000% 25-31.07.27	10 000 000.00	5 030.31	-0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 25-31.07.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 14.23000% 25-03.01.28	20 000 000.00	-24 320.50	-0.02
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-03.01.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95638% 25-29.02.28	3 000 000.00	-6 616.11	-0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA 0/N 25-29.02.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.90170% 26-09.03.28	6 000 000.00	-1 244.54	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA 0/N 26-09.03.28			

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.70100% 25-18.03.30	17 000 000.00	5 134.42	0.01
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3M 25-18.03.30			
金利に係るスワップおよびフォワード・スワップ合計		1 002 394.89	1.00
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない			
派生商品合計		1 002 394.89	1.00
派生商品合計		590 189.36	0.59

為替予約契約

購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日

USD	790 744.85	BRL	4 600 000.00	4.4.2025	-11 261.95	-0.01
IDR	6 935 100 000.00	USD	420 508.39	8.4.2025	-2 791.49	0.00
INR	41 220 000.00	USD	471 129.87	4.4.2025	10 249.31	0.01
USD	430 000.00	INR	37 621 130.00	4.4.2025	-9 351.93	-0.01
KZT	109 020 000.00	USD	216 330.99	4.4.2025	-269.88	0.00
USD	214 581.02	CLP	204 500 000.00	4.4.2025	-216.67	0.00
USD	432 042.62	COP	1 784 565 000.00	4.4.2025	5 973.52	0.01
EUR	8 871 703.30	NZD	16 590 000.00	4.4.2025	173 879.19	0.17
EUR	15 064 727.05	USD	15 865 000.00	4.4.2025	378 527.12	0.38
AUD	3 870 000.00	EUR	2 287 990.76	4.4.2025	-55 565.18	-0.06
EUR	431 313.03	HUF	172 600 000.00	4.4.2025	3 129.37	0.00
EUR	863 262.21	CZK	21 660 000.00	4.4.2025	-3 468.86	0.00
EUR	192 348.42	CHF	180 000.00	4.4.2025	3 991.52	0.00
EUR	725 146.53	CAD	1 100 000.00	4.4.2025	17 607.65	0.02
EUR	2 345 026.96	GBP	1 940 000.00	4.4.2025	27 034.66	0.03
NOK	28 700 000.00	EUR	2 436 043.17	4.4.2025	85 878.29	0.09
EUR	1 595 644.17	JPY	249 200 000.00	4.4.2025	52 822.32	0.05
EUR	105 165.94	MXN	2 320 000.00	4.4.2025	206.73	0.00
EUR	368 477.53	ZAR	7 220 000.00	4.4.2025	5 114.14	0.00
TRY	23 385 000.00	EUR	593 287.17	4.4.2025	-24 015.26	-0.02
EUR	1 003 800.83	THB	35 680 000.00	4.4.2025	30 138.21	0.03
EUR	1 604 721.56	SEK	17 800 000.00	4.4.2025	-35 739.09	-0.04
PLN	3 195 000.00	EUR	766 183.21	4.4.2025	-3 553.81	0.00
EUR	1 715 719.64	CNH	13 120 000.00	7.4.2025	44 009.20	0.04
AUD	696 275.80	GBP	340 000.00	4.4.2025	-4 596.78	0.00
USD	442 608.71	EUR	415 000.00	4.4.2025	-5 277.97	-0.01
GBP	117 886.82	MXN	3 120 000.00	4.4.2025	-296.07	0.00
AUD	685 000.00	USD	431 361.49	4.4.2025	-4 165.66	0.00
CAD	625 034.10	USD	435 000.00	4.4.2025	-646.04	0.00
BRL	1 257 535.00	USD	215 000.00	4.4.2025	4 162.61	0.00
USD	215 000.00	CLP	200 595 000.00	4.4.2025	3 968.65	0.00
AUD	695 000.00	NZD	763 676.43	4.4.2025	532.51	0.00
CHF	388 343.82	GBP	340 000.00	4.4.2025	127.49	0.00
EUR	269 869.48	USD	295 000.00	4.4.2025	-3 211.45	0.00
EUR	526 737.66	USD	575 000.00	4.4.2025	-5 538.73	-0.01
EUR	410 000.00	USD	446 980.77	4.4.2025	-3 769.24	0.00
SEK	4 796 082.90	NOK	5 020 000.00	4.4.2025	893.89	0.00
SEK	4 469 943.76	NOK	4 660 000.00	4.4.2025	2 470.62	0.00
EUR	410 000.00	NOK	4 708 472.88	4.4.2025	-3 742.12	0.00
EUR	410 000.00	NOK	4 683 325.04	4.4.2025	-1 532.33	0.00
IDR	6 935 100 000.00	USD	419 241.93	6.5.2025	-3 296.66	0.00
USD	419 826.16	IDR	6 935 100 000.00	8.4.2025	2 169.97	0.00
EUR	400 000.00	NOK	4 539 878.92	4.4.2025	1 072.54	0.00
USD	41 918.35	INR	3 598 870.00	4.4.2025	-168.57	0.00
IDR	6 935 100 000.00	USD	418 079.33	8.4.2025	-542.78	0.00

* 額面がプラスの場合：サブ・ファンドは「受取側」であり、額面がマイナスの場合：サブ・ファンドは「支払側」である。

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面				評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
為替予約契約（つづき）						
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日						
USD	418 079.33	IDR	6 935 100 000.00	8.4.2025	547.81	0.00
EUR	101 935.67	USD	110 000.00	4.4.2025	108.88	0.00
SEK	864 542.00	USD	86 000.00	4.4.2025	66.77	0.00
USD	216 309.52	KZT	109 020 000.00	4.4.2025	250.00	0.00
KZT	109 020 000.00	USD	214 336.27	6.5.2025	62.09	0.00
COP	1 784 565 000.00	USD	425 679.88	4.4.2025	-82.20	0.00
CLP	405 095 000.00	USD	427 622.13	4.4.2025	-1 938.51	0.00
USD	427 537.15	CLP	405 100 000.00	6.5.2025	1 894.10	0.00
USD	423 902.28	COP	1 784 565 000.00	6.5.2025	47.20	0.00
BRL	3 342 465.00	USD	579 136.22	4.4.2025	3 957.01	0.00
USD	577 542.59	BRL	3 350 000.00	6.5.2025	-3 499.12	0.00
為替予約契約合計					672 355.02	0.67
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産					6 625 669.64*	6.58
当座借越およびその他の短期負債					-2 870 241.28	-2.85
その他の資産および負債					820 672.52	0.80
純資産合計					100 769 954.76	100.00

* 2025年3月31日現在、76,000.00ユーロの現金が取引相手方であるJ Pモルガンに対する担保となっている。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンドーアジア・フレキシブル (米ドル)
2025年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	評価額 米ドル 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付ノート			
USD			
USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	500 000.00	502 965.65	0.14
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	200 000.00	190 303.54	0.05
USD AIA GROUP LTD-REG-S 5.62500% 22-25.10.27	200 000.00	206 209.21	0.06
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.75000% 23-12.01.28	275 000.00	277 786.71	0.08
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 25-15.07.30	2 210 000.00	2 250 687.36	0.63
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.15000% 21-09.02.51	2 300 000.00	1 515 700.00	0.42
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S 5.25000% 24-26.05.35	2 200 000.00	2 207 436.00	0.62
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S 5.62500% 24-26.11.54	400 000.00	397 288.00	0.11
USD APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 5.12500% 24-16.09.34	800 000.00	780 294.00	0.22
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-S-SUB-4.40000% 16-19.05.26	500 000.00	498 410.02	0.14
USD BAIDU INC 4.12500% 15-30.06.25	500 000.00	499 090.00	0.14
USD BAYFRONT INFRASTRUCTURE MANAGEMEN-REG-S 4.25700% 23-16.05.26	2 125 000.00	2 123 442.22	0.59
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	2 200 000.00	2 197 360.00	0.61
USD CA MAGNUM HOLDINGS-REG-S 5.37500% 21-31.10.26	375 000.00	368 325.00	0.10
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.26	200 000.00	197 005.60	0.06
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	200 000.00	191 579.72	0.05
USD CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	350 000.00	339 500.00	0.09
USD CIFI HOL GROUP CO LTD REG-S*DEFAULTED* 4.37500% 21-12.04.27	1 500 000.00	168 750.00	0.05
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	900 000.00	101 313.00	0.03
USD CIKARANG LISTRINDO TBK PT-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	1 000 000.00	998 000.00	0.28
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	1 150 000.00	1 157 935.00	0.32
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	1 100 000.00	1 058 200.00	0.30
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	6 200 000.00	5 635 986.00	1.57
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.30000% 19-30.09.49	1 200 000.00	906 708.00	0.25
USD CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 4.37500% 18-02.05.28	1 050 000.00	1 052 226.00	0.29
USD DEVELOPMENT BK OF THE PHILIPPINES-REG-S 2.37500% 21-11.03.31	421 000.00	367 322.50	0.10
USD ESTATE SKY LTD-REG-S 5.45000% 21-21.07.25	200 000.00	194 055.87	0.05
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.12500% 23-11.01.33	350 000.00	356 317.50	0.10
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 4.62500% 23-07.06.33	200 000.00	196 946.00	0.05
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 8.50000% 24-19.05.28	695 000.00	699 170.00	0.19
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	800 000.00	704 000.00	0.20
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 6.20000% 22-14.04.52	200 000.00	194 500.00	0.05
USD GLOBE TELECOM INC-REG-S 3.00000% 20-23.07.35	300 000.00	238 008.00	0.07
USD GMR HYDERABAD INTNATL AIRPORT LTD-REG-S 4.25000% 17-27.10.27	200 000.00	190 500.00	0.05
USD GS-CALTEX CORP-REG-S 5.37500% 23-07.08.28	500 000.00	510 315.00	0.14
USD HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	775 000.00	783 649.00	0.22
USD HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	375 000.00	377 343.75	0.11
USD HKT CAPITAL NO 6 LTD-REG-S 3.00000% 22-18.01.32	200 000.00	175 702.10	0.05
USD HPHT FINANCE 21 LTD-REG-S 2.00000% 21-19.03.26	900 000.00	873 751.60	0.24
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	500 000.00	495 375.00	0.14
USD ICTSI TREASURY BV REG-S 3.50000% 21-16.11.31	250 000.00	224 375.00	0.06
USD INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.10000% 24-10.02.54	4 100 000.00	3 732 025.00	1.04
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.65000% 22-20.09.32	3 725 000.00	3 606 265.62	1.00
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.85000% 23-11.01.33	1 400 000.00	1 371 124.99	0.38
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.75000% 24-10.09.34	500 000.00	483 000.00	0.13
USD INTERNATIONAL CONT TERM SERV-REG-S 4.75000% 20-17.06.30	250 000.00	245 312.50	0.07
USD JGC VENTURES PTE LTD-REG-S (PIK) STEP-UP/DOWN 18-30.06.25	300 000.00	118 470.00	0.03
USD JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	200 000.00	132 027.25	0.04
USD JSW STEEL LTD-REG-S 3.95000% 21-05.04.27	300 000.00	286 500.00	0.08
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-15.02.28	1 000 000.00	1 000 630.00	0.28

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄		数量／額面	評価額 米ドル 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-15.02.33	250 000.00	242 257.50	0.07
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 5.37500% 23-23.10.26	1 500 000.00	1 521 210.00	0.42
USD	KOREA ELECTRIC POWER CORP-REG-S 5.37500% 23-31.07.26	400 000.00	404 660.00	0.11
USD	KOREA MINE REHABILITATION & MIN-REG-S 4.12500% 22-20.04.27	1 100 000.00	1 090 430.00	0.30
USD	KOREA, REPUBLIC OF 4.12500% 14-10.06.44	800 000.00	710 416.00	0.20
USD	KOREAN AIR LINES CO LTD-REG-S 4.75000% 22-23.09.25	2 000 000.00	1 998 540.00	0.56
USD	KRAKATAU POSCO PT-REG-S 6.37500% 24-11.06.29	600 000.00	605 400.00	0.17
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.30000% 20-13.02.26	975 000.00	70 687.50	0.02
USD	LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	1 850 000.00	1 241 069.39	0.35
USD	LENOVO GROUP LTD-REG-S 3.42100% 20-02.11.30	400 000.00	367 216.00	0.10
USD	LENOVO GROUP LTD-REG-S 6.53600% 22-27.07.32	3 500 000.00	3 745 000.00	1.04
USD	LG ELECTRONICS INC-REG-S 5.62500% 24-24.04.27	260 000.00	264 409.60	0.07
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.37500% 25-02.04.30	2 215 000.00	2 208 377.15	0.62
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	1 780 000.00	1 773 876.80	0.49
USD	LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	1 925 000.00	1 403 793.60	0.39
USD	LOGAN PROP HLD CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.90000% 19-09.06.24	1 125 000.00	82 968.75	0.02
USD	MARUBENI CORP-REG-S 4.45800% 24-19.09.29	500 000.00	496 296.03	0.14
USD	MEDCO BELL PTE LTD-REG-S 6.37500% 20-30.01.27	200 000.00	198 400.00	0.06
USD	MEDCO LAUREL TREE PTE LTD-REG-S 6.95000% 21-12.11.28	400 000.00	393 480.00	0.11
USD	MEITUAN-REG-S 4.62500% 24-02.10.29	200 000.00	197 272.00	0.06
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	1 000 000.00	979 064.20	0.27
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	650 000.00	623 961.46	0.17
USD	MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 19-15.05.26	400 000.00	399 472.84	0.11
USD	MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	500 000.00	489 936.75	0.14
USD	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-REG-S 3.47700% 16-12.04.26	500 000.00	494 876.84	0.14
USD	MODERNLAND OVERSEAS PTE-REG-S (PIK) STEP DOWN/UP 21-30.04.27	15 225.00	4 745.48	0.00
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 6.62500% 25-25.02.30	200 000.00	196 100.00	0.05
USD	NTT FINANCE CORP-REG-S 1.16200% 21-03.04.26	250 000.00	242 004.52	0.07
USD	NTT FINANCE CORP-REG-S 5.11000% 24-02.07.29	900 000.00	916 971.79	0.26
USD	ORIX CORP 5.40000% 25-25.02.35	1 200 000.00	1 206 850.09	0.34
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	375 000.00	341 250.00	0.10
USD	PAKUWON JATI TBK PT-REG-S 4.87500% 21-29.04.28	250 000.00	237 812.50	0.07
USD	PERIAMA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	500 000.00	499 125.00	0.14
USD	PERTAMINA PT-REG-S 1.40000% 21-09.02.26	200 000.00	193 800.00	0.05
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF 2.65000% 20-10.12.45	375 000.00	239 625.00	0.07
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.17000% 22-13.10.27	725 000.00	734 968.75	0.20
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.50000% 23-17.01.48	200 000.00	196 460.00	0.05
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.62500% 23-17.07.28	1 250 000.00	1 251 562.50	0.35
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.60000% 24-14.05.49	850 000.00	839 375.00	0.23
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.37500% 24-05.03.30	700 000.00	689 500.00	0.19
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.20000% 22-29.03.47	500 000.00	408 750.00	0.11
USD	POSCO REG-S 4.87500% 24-23.01.27	370 000.00	370 939.80	0.10
USD	POSCO-REG-S 5.75000% 23-17.01.28	3 400 000.00	3 481 464.00	0.97
USD	POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 6.25000% 20-10.08.24	200 000.00	18 000.00	0.01
USD	PROSUS NV-REG-S 4.19300% 22-19.01.32	200 000.00	181 937.50	0.05
USD	PROSUS NV-REG-S 4.85000% 17-06.07.27	200 000.00	199 100.00	0.06
USD	RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	800 000.00	868 574.70	0.24
USD	RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	2 500 000.00	1 728 225.00	0.48
USD	RENEW WIND ENER AP2 / RENEW POWER-REG-S 4.50000% 21-14.07.28	600 000.00	558 000.00	0.16
USD	RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.20000% 21-12.07.29	200 000.00	78 011.21	0.02
USD	SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 19-08.08.28	700 000.00	700 655.20	0.20
USD	SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 21-08.01.26	800 000.00	791 163.60	0.22
USD	SANDS CHINA LTD STEP-UP 21-18.06.30	200 000.00	189 119.22	0.05
USD	SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 22-08.03.29	700 000.00	633 108.84	0.18
USD	SANTOS FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 23-19.09.33	200 000.00	214 290.00	0.06
USD	SF HOLDING INVESTMENT 2021 LTD-REG-S 3.00000% 21-17.11.28	200 000.00	189 430.00	0.05
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	400 000.00	20 500.00	0.01
USD	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S 5.00000% 23-24.07.28	2 400 000.00	2 425 368.00	0.68
USD	SHUI ON DEVELOPMENT HOLDINGLT-REG-S 5.50000% 21-29.06.26	1 100 000.00	1 064 250.00	0.30
USD	SINO-OCEAN LAD IV LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.25000% 21-05.05.26	450 000.00	33 750.00	0.01

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 米ドル 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD SINO-OCEAN LAND LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.75000% 19-05.08.29	200 000.00	15 000.00	0.00
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMNT-REG-S 3.25000% 15-28.04.25	500 000.00	499 395.00	0.14
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	400 000.00	398 748.00	0.11
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.70000% 20-13.05.30	1 250 000.00	1 168 037.50	0.33
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 2.12500% 21-26.01.26	400 000.00	386 440.00	0.11
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	1 200 000.00	1 204 548.00	0.34
USD SK HYNIX INC-REG-S 5.50000% 24-16.01.27	200 000.00	202 802.00	0.06
USD SK HYNIX INC-REG-S 5.50000% 24-16.01.29	1 100 000.00	1 123 094.50	0.31
USD SK HYNIX INC-REG-S 6.37500% 23-17.01.28	1 300 000.00	1 351 077.00	0.38
USD SK HYNIX INC-REG-S 6.50000% 23-17.01.33	260 000.00	278 955.29	0.08
USD SMRC AUTOMOTIVE HOLD NL BV-REG-S 5.62500% 24-11.07.29	200 000.00	201 758.00	0.06
USD SP GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 4.62500% 24-21.11.29	1 425 000.00	1 445 832.90	0.40
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.01.30	719 950.00	634 275.95	0.18
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP-UP 24-15.03.33	612 170.00	477 492.60	0.13
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.05.36	661 779.00	514 864.06	0.14
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.02.38	324 114.00	254 105.38	0.07
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.06.35	653 540.00	441 139.50	0.12
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.29600% 23-06.07.34	500 000.00	526 433.46	0.15
USD STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.00000% 22-15.02.27	700 000.00	704 060.00	0.20
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	350 000.00	339 860.21	0.09
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 4.37500% 22-22.07.27	1 800 000.00	1 798 146.00	0.50
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.25000% 24-03.06.28	600 000.00	617 022.00	0.17
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	324 000.00	23 490.00	0.01
Total USD		101 933 625.17	28.41
固定利付ノート合計		101 933 625.17	28.41
変動利付ノート			
USD CLI OVERSEAS CO LTD/HK-REG-S-SUB 5.350%/VAR 23-15.08.33	600 000.00	612 546.00	0.17
USD DAI-ICHI LIFE HOLDING-REG-S-SUB 6.200%/VAR 25-PRP	3 800 000.00	3 811 954.80	1.06
USD ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S-SUB 7.200%/VAR 25-PRP	560 000.00	562 821.10	0.16
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	2 800 000.00	1 818 848.64	0.51
USD HANWHA LIFE INSURANCE CO LT-REG-S-SUB 3.379%/VAR 22-04.02.32	400 000.00	387 092.00	0.11
USD HSBC HOLDINGS PLC 5.546%/VAR 24-04.03.30	1 300 000.00	1 328 241.93	0.37
USD HSBC HOLDINGS PLC 5.719%/VAR 24-04.03.35	200 000.00	204 755.20	0.06
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 7.399%/VAR 23-13.11.34	500 000.00	549 685.91	0.15
USD KRUNG THAI/CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%/VAR 21-PRP	1 025 000.00	1 003 536.50	0.28
USD KYOBO LF INSURANCE CO LTD REG-S-SUB 5.900%/VAR 22-15.06.52	500 000.00	505 780.00	0.14
USD MEIJI YASUDA LIFE INSUR CO-REG-S-SUB 6.100%/VAR 25-11.06.55	3 600 000.00	3 587 341.68	1.00
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 4.254%/VAR 18-11.09.29	500 000.00	492 878.71	0.14
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 6.000%/VAR 24-06.08.34	250 000.00	255 794.53	0.07
USD OVERSEA-CHINESE BKNG-REG-S-SUB 1.832%/VAR 20-10.09.30	226 000.00	223 212.35	0.06
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 7.767%/VAR 22-16.11.28	1 000 000.00	1 070 617.25	0.30
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.170%/VAR 23-09.01.27	250 000.00	252 580.80	0.07
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.301%/VAR 23-09.01.29	2 500 000.00	2 590 212.60	0.72
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.097%/VAR 24-11.01.35	300 000.00	311 405.54	0.09
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 7.875%/VAR 24-PRP	2 000 000.00	2 060 808.00	0.57
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 5.905%/VAR 24-14.05.35	500 000.00	512 170.14	0.14
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 7.625%/VAR 25-PRP	1 000 000.00	1 005 749.00	0.28
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 4.866%/VAR 18-15.03.33	1 975 000.00	1 953 039.19	0.54
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 3.603%/VAR 22-12.01.33	550 000.00	485 273.94	0.14
USD SUMITOMO LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 5.875%/VAR 24-PRP	3 000 000.00	2 975 016.60	0.83
Total USD		28 561 362.41	7.96
変動利付ノート合計		28 561 362.41	7.96
固定利付ミディアム・ターム・ノート			
USD AMBANK M BHD-REG-S 5.25200% 25-23.01.30	1 530 000.00	1 556 514.90	0.43
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.50000% 23-21.09.33	200 000.00	202 884.00	0.06

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 米ドル 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.65000% 24-05.07.34	200 000.00	204 820.00	0.06
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 4.90000% 25-24.03.28	1 275 000.00	1 269 900.00	0.35
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 3.75000% 21-30.03.26	200 000.00	195 200.00	0.05
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S 5.28000% 24-05.04.29	200 000.00	199 937.50	0.06
USD BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.62500% 19-17.04.29	400 000.00	389 188.00	0.11
USD BANK OF CHINA/NEW YORK-REG-S 4.62500% 23-26.06.26	2 000 000.00	2 000 460.00	0.56
USD BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS-REG-S 5.00000% 25-07.04.30	2 880 000.00	2 868 480.00	0.80
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 3.50000% 20-24.10.27	608 000.00	592 879.04	0.17
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 3.12500% 20-18.03.30	200 000.00	184 024.00	0.05
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 3.00000% 21-20.01.31	200 000.00	180 799.00	0.05
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT-REG-S 5.75000% 24-28.05.29	1 670 000.00	1 716 943.70	0.48
USD CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD-REG-S 4.75000% 18-08.02.28	500 000.00	498 660.00	0.14
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP/HK-REG-S 1.25000% 20-04.08.25	200 000.00	197 758.00	0.05
USD CHINA GRT WALL INT HLDGS III LTD-REG-S 3.87500% 17-31.08.27	200 000.00	194 112.00	0.05
USD CICC HONG KONG FIN 2016 MTN LTD-REG-S 2.00000% 21-26.01.26	925 000.00	904 178.25	0.25
USD CITIC LTD-REG-S 3.50000% 22-17.02.32	1 500 000.00	1 385 070.00	0.39
USD CITIC LTD-REG-S 4.00000% 18-11.01.28	850 000.00	839 434.50	0.23
USD CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD-REG-S 2.12500% 20-30.06.30	750 000.00	667 975.82	0.19
USD EXPORT IMPORT BANK OF THAILAND-REG-S 5.35400% 24-16.05.29	400 000.00	409 644.00	0.11
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.25000% 21-13.01.31	425 000.00	365 024.00	0.10
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	200 000.00	196 004.00	0.05
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.62500% 24-16.04.27	675 000.00	686 178.00	0.19
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.00000% 25-01.10.28	1 440 000.00	1 424 219.33	0.40
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.78400% 23-06.12.33	500 000.00	561 759.81	0.16
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	200 000.00	216 775.61	0.06
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18.03.31	200 000.00	173 900.00	0.05
USD HONG KONG MORTGAGE CORP LTD-REG-S 4.87500% 23-13.09.28	1 000 000.00	1 018 280.00	0.28
USD HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 20-27.08.30	1 550 000.00	1 355 464.88	0.38
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.45000% 19-22.10.26	400 000.00	394 000.00	0.11
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	1 700 000.00	1 659 200.00	0.46
USD HUTAMA KARYA PERSERO PT-REG-S 3.75000% 20-11.05.30	300 000.00	282 150.00	0.08
USD ICBIL FINANCE CO LTD-REG-S 1.75000% 20-25.08.25	300 000.00	295 497.00	0.08
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-15.01.45	800 000.00	747 000.00	0.21
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	300 000.00	264 750.00	0.07
USD INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK CHINA-REG-S 1.20000% 20-09.09.25	225 000.00	221 744.25	0.06
USD KHAZANAH CAPITAL LTD-REG-S 4.87600% 23-01.06.33	1 500 000.00	1 472 505.00	0.41
USD KHAZANAH CAPITAL LTD-REG-S 4.75900% 24-05.09.34	1 000 000.00	967 110.00	0.27
USD KHAZANAH GLOBAL SUKUK BHD-REG-S 4.68700% 23-01.06.28	1 975 000.00	1 976 046.75	0.55
USD KOOKMIN BANK-REG-S-SUB 4.50000% 19-01.02.29	1 500 000.00	1 476 030.00	0.41
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 4.87500% 24-27.08.27	1 350 000.00	1 361 974.50	0.38
USD KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO-REG-S 5.00000% 23-18.07.28	800 000.00	811 248.00	0.23
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.40000% 19-05.03.24	800 000.00	58 000.00	0.02
USD LI & FUNG LTD-REG-S 4.50000% 20-18.08.25	200 000.00	198 600.00	0.06
USD MISC CAPITAL TWO LABUAN LTD-REG-S 3.75000% 22-06.04.27	200 000.00	196 318.00	0.05
USD MITSUI & CO LTD-REG-S 4.40000% 24-12.09.29	700 000.00	695 389.74	0.19
USD MTR CORP LTD-REG-S 4.37500% 25-01.04.30	240 000.00	240 407.98	0.07
USD MTR CORP LTD-REG-S 4.87500% 25-01.04.35	2 180 000.00	2 187 712.40	0.61
USD MTR CORP LTD-REG-S 5.25000% 25-01.04.55	3 380 000.00	3 361 426.97	0.94
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 6.37500% 24-23.04.29	295 000.00	290 280.00	0.08
USD NAN FUNG TREASURY LTD-REG-S 5.00000% 18-05.09.28	300 000.00	296 494.81	0.08
USD NAN FUNG TREASURY LTD-REG-S 3.62500% 20-27.08.30	300 000.00	272 528.07	0.08
USD NBN CO LTD-REG-S 5.75000% 23-06.10.28	200 000.00	207 602.38	0.06
USD NONGHYUP BANK-REG-S 4.75000% 24-22.07.29	1 000 000.00	1 007 610.00	0.28
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	1 875 000.00	1 590 000.00	0.44
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51	200 000.00	157 000.00	0.04
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.15000% 20-25.02.60	1 500 000.00	1 048 312.50	0.29
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.45000% 14-30.05.44	600 000.00	609 408.00	0.17
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 18-07.11.48	950 000.00	968 449.00	0.27
USD PERU PERS PT PERSUSAHAAN LIST NEG-REG-S 4.00000% 20-30.06.50	200 000.00	138 000.00	0.04
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.25000% 17-15.05.47	400 000.00	342 800.00	0.10
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.45000% 18-21.05.28	200 000.00	202 156.00	0.06
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 6.15000% 18-21.05.48	500 000.00	481 937.50	0.13

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 米ドル 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.50000% 15-18.03.45	500 000.00	430 500.00	0.12
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 20-21.04.30	750 000.00	706 500.00	0.20
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.55000% 20-21.04.50	200 000.00	170 000.00	0.05
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21.04.60	2 000 000.00	1 730 000.00	0.48
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 2.48000% 21-28.01.32	200 000.00	170 800.00	0.05
USD PHILIPPINE NATIONAL BANK-REG-S 4.85000% 24-23.10.29	1 175 000.00	1 162 192.50	0.32
USD PINGAN REAL ESTATE CAPITAL LTD-REG-S 3.45000% 21-29.07.26	200 000.00	189 072.00	0.05
USD PIRAMAL CAPITAL & HOUSING FINANCE-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	500 000.00	496 250.00	0.14
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.50000% 16-12.04.26	2 400 000.00	2 355 494.69	0.66
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.12500% 19-05.09.29	500 000.00	455 443.52	0.13
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.87500% 19-03.08.35	1 000 000.00	1 028 190.00	0.29
USD REDCO PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.90000% 20-17.02.24	2 050 000.00	20 500.00	0.01
USD RH INTERNATIONAL SINGAPORE CORP-REG-S 4.50000% 18-27.03.28	500 000.00	490 440.00	0.14
USD RHB BANK BHD-REG-S 1.65800% 21-29.06.26	850 000.00	818 924.00	0.23
USD SATS TREASURY PTE LTD-REG-S 4.82800% 24-23.01.29	800 000.00	807 011.25	0.22
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 3.75000% 17-20.09.27	1 000 000.00	973 480.00	0.27
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	200 000.00	190 130.00	0.05
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 5.75000% 24-15.04.34	200 000.00	204 376.00	0.06
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	300 000.00	300 750.00	0.08
USD SINGAPORE AIRLINES LTD-REG-S 3.00000% 21-20.07.26	200 000.00	196 391.53	0.05
USD SINGAPORE EXCHANGE LTD-REG-S 1.23400% 21-03.09.26	1 525 000.00	1 460 952.80	0.41
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	800 000.00	797 431.16	0.22
USD SINOCHAM OFFSHORE CAPITAL CO LTD-REG-S 2.37500% 21-23.09.31	1 000 000.00	861 800.00	0.24
USD SMIC SG HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.37500% 24-24.07.29	2 150 000.00	2 158 062.50	0.60
USD SP GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.37500% 19-27.02.29	350 000.00	338 786.91	0.09
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 1.80000% 21-13.07.26	300 000.00	288 951.00	0.08
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 5.00000% 24-17.01.29	1 000 000.00	1 002 600.00	0.28
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	2 250 000.00	2 218 770.00	0.62
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 4.25000% 18-02.05.28	2 007 000.00	2 013 021.00	0.56
USD TATA CAPITAL LTD-REG-S 5.38900% 25-21.07.28	3 535 000.00	3 565 520.48	0.99
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	1 210 000.00	823 029.90	0.23
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.84000% 21-22.04.51	1 950 000.00	1 473 283.50	0.41
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.50000% 19-17.10.49	850 000.00	531 020.50	0.15
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.75000% 20-18.06.50	1 375 000.00	892 320.00	0.25
USD VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	1 000 000.00	695 000.00	0.19
USD WHEELLOCK MTN BVI LTD-REG-S 2.37500% 21-25.01.26	770 000.00	754 578.16	0.21
Total USD		81 907 730.59	22.82
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		81 907 730.59	22.82
変動利付メディアム・ターム・ノート			
USD			
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 2.700%/VAR 21-PRP	1 400 000.00	1 367 172.02	0.38
USD AXIS BANK LTD/GANDHINAGAR-REG-S-SUB COCO 4.100%/VAR 21-PRP	600 000.00	579 000.00	0.16
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 5.000%/VAR 20-PRP	1 525 000.00	1 514 325.00	0.42
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 6.750%/VAR 24-27.06.34	400 000.00	407 377.60	0.11
USD BOCOM LEASING MANAGEMENT HK-REG-S SOFR+77BP 25-07.03.30	3 295 000.00	3 290 716.50	0.92
USD CHINA CITIC BNK INTER-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-05.12.33	400 000.00	416 142.42	0.12
USD DAH SING BANK LTD-REG-S-SUB 7.375%/VAR 23-15.11.33	250 000.00	263 308.12	0.07
USD KASIKORNBANK PCL-REG-S-SUB COCO 5.275%/VAR 20-PRP	1 050 000.00	1 042 650.00	0.29
USD KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 4.000%/VAR 21-PRP	400 000.00	384 500.00	0.11
USD KEB HANA BANK-REG-S-SUB 3.500%/VAR 21-PRP	200 000.00	193 738.00	0.05
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 0/N SOFR+83BP 24-05.11.29	1 675 000.00	1 677 060.25	0.47
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CRP-REG-S-SUB 5.520%/VAR 24-21.05.34	200 000.00	205 498.00	0.06
USD SAN MIGUEL CORP-REG-S 5.500%/VAR 20-PRP	200 000.00	198 750.00	0.06

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄		数量／額面	評価額 米ドル 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD	UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.863%/VAR 22-07.10.32	2 100 000.00	2 055 973.81	0.57
USD	WOORI BANK-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	925 000.00	936 562.50	0.26
Total	USD		15 684 188.21	4.37
変動利付ミディアム・ターム・ノート合計			15 684 188.21	4.37
固定利付債券				
USD				
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAULTED* 20-13.10.25	450 000.00	37 125.00	0.01
USD	CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 7.15000% 25-21.03.28	635 000.00	641 350.00	0.18
USD	CHINA OVERSEAS FINANCE-REG-S 5.35000% 12-15.11.42	200 000.00	185 108.00	0.05
USD	CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-02.05.25	400 000.00	19 000.00	0.00
USD	CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 21-04.02.26	700 000.00	33 250.00	0.01
USD	CHINA SCE PROPERTY-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 21-29.09.24	375 000.00	17 812.50	0.00
USD	CK HUTCHISON INTERNATIONAL 24 LTD-REG-S 5.50000% 24-26.04.34	200 000.00	203 396.73	0.06
USD	CK HUTCHISON INTRNTNL 19 II LTD-REG-S 3.37500% 19-06.09.49	800 000.00	563 908.07	0.16
USD	CMHI FINANCE BVI CO LTD-REG-S 5.00000% 18-06.08.28	1 450 000.00	1 468 603.50	0.41
USD	CONTINUUM ENERGY AURA PTE LTD-REG-S 9.50000% 23-24.02.27	400 000.00	414 500.00	0.12
USD	COUNTRY GARDEN HOL-REG-S *DEFAULTED* 5.12500% 18-17.01.25	700 000.00	66 500.00	0.02
USD	COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 4.20000% 20-06.02.26	1 200 000.00	114 000.00	0.03
USD	COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 3.87500% 20-22.10.30	600 000.00	57 000.00	0.02
USD	COUNTRY GARDN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.15000% 19-17.09.25	700 000.00	66 500.00	0.02
USD	EH1 CAR SERVICES LTD-REG-S 12.00000% 24-26.09.27	1 000 000.00	684 710.00	0.19
USD	GARUDA INDONESIA PERSERO-REG-S (PIK) 6.50000% 22-28.12.31	200 000.00	157 088.96	0.04
USD	GREENKO DUTCH BV-REG-S 3.85000% 21-29.03.26	315 000.00	273 114.84	0.08
USD	GREENKO WIND PROJECTS MAURI LTD-REG-S 7.25000% 25-27.09.28	285 000.00	280 368.75	0.08
USD	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.45000% 25-24.02.28	595 000.00	604 520.00	0.17
USD	HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.25000% 17-28.04.27	400 000.00	390 500.00	0.11
USD	HPHT FINANCE 25 LTD-REG-S 5.00000% 25-21.02.30	1 430 000.00	1 421 716.74	0.40
USD	HUTCHISON WHAMPOA INTL 03/33 LTD-REG-S 7.45000% 03-24.11.33	1 900 000.00	2 187 030.15	0.61
USD	HYUNDAI CARD CO LTD-REG-S 5.75000% 24-24.04.29	750 000.00	767 317.50	0.21
USD	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC/THE-REG-S 5.03700% 25-26.02.30	1 030 000.00	1 047 388.49	0.29
USD	KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.45800% 23-07.03.28	400 000.00	407 436.00	0.11
USD	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 4.87500% 23-12.07.28	2 625 000.00	2 640 592.50	0.74
USD	KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 5.75000% 23-06.10.25	325 000.00	326 852.50	0.09
USD	KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 4.25000% 24-22.10.27	2 095 000.00	2 081 466.30	0.58
USD	KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.87500% 17-10.11.24	750 000.00	54 375.00	0.01
USD	KWG GROUP HOLDINGS LTD *DEFAULTED* 7.87500% 22-30.08.24	200 000.00	14 500.00	0.00
USD	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	200 000.00	172 000.00	0.05
USD	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	580 000.00	455 590.00	0.13
USD	MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD-REG-S 3.07500% 21-28.04.51	250 000.00	177 750.00	0.05
USD	MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 4.62500% 17-10.08.30	550 000.00	421 361.98	0.12
USD	MINMETALS BOUNTEOUS FIN BVI LTD-REG-S 4.20000% 16-27.07.26	200 000.00	198 886.00	0.05
USD	MODERNLA OVE PTE LTD-REG-S (PIK) STEP-UP/DOWN 17-30.04.27	1 100 000.00	331 991.00	0.09
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07.07.27	300 000.00	276 900.00	0.08
USD	MUANGTHAI CAPITAL PCL-REG-S 6.87500% 24-30.09.28	200 000.00	201 500.00	0.06
USD	NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 6.25000% 19-PRP	2 150 000.00	757 337.50	0.21
USD	NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	900 000.00	531 516.78	0.15
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	1 600 000.00	1 357 840.00	0.38
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	1 550 000.00	1 246 975.00	0.35

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 米ドル 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 4.90000% 21-13.05.26	600 000.00	54 600.00	0.01
USD RKI OVERSEAS FINANCE 2017 A LTD-REG-S 7.00000% 17-PRP	200 000.00	34 880.00	0.01
USD RKP OVERSEAS FINANCE-REG-S 7.95000% 17-PRP	500 000.00	87 200.00	0.02
USD RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 6.00000% 20-04.03.29	300 000.00	116 552.87	0.03
USD RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.01.30	2 250 000.00	858 393.45	0.24
USD ROP SUKUK TRUST-REG-S 5.04500% 23-06.06.29	1 175 000.00	1 188 218.75	0.33
USD SAMMAAN CAPITAL LTD-REG-S 9.70000% 24-03.07.27	200 000.00	201 448.00	0.06
USD SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 1.37500% 21-23.06.26	300 000.00	288 003.00	0.08
USD SINO-OCEAN LAND FIN -REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 15-04.02.27	750 000.00	56 250.00	0.02
USD SK BROADBAND CO LTD-REG-S 4.87500% 23-28.06.28	1 400 000.00	1 405 936.00	0.39
USD SK ON CO LTD-REG-S 5.37500% 23-11.05.26	1 850 000.00	1 864 189.50	0.52
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 4.00000% 24-15.04.28	927 972.00	809 507.10	0.23
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	36 005.00	4 095.57	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	36 094.00	4 056.97	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	1 644 989.00	182 840.53	0.05
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	108 806.00	12 104.67	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29	2 242 889.00	249 521.40	0.07
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	362 240.00	40 262.98	0.01
USD TALENT YIELD INTERNATIONAL LTD-REG-S 2.00000% 21-06.05.26	450 000.00	436 743.00	0.12
USD TALENT YIELD INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.12500% 21-06.05.31	200 000.00	182 334.00	0.05
USD TIANJIN STATE-OWNED CAPITAL INV&MANG 1.60000% 19-17.12.39	934 000.00	392 382.74	0.11
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 4.35000% 21-09.06.26	1 100 000.00	1 083 093.00	0.30
USD TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	1 050 000.00	1 026 490.50	0.29
USD TS-OWNED CAP INVEST & MA CO LTD-REG-S 1.55000% 19-17.12.29	800 000.00	526 488.00	0.15
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.47500% 25-24.07.30	450 000.00	446 026.50	0.12
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	1 380 000.00	1 076 055.00	0.30
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 4.10000% 21-14.07.51	300 000.00	235 266.00	0.07
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.30000% 19-27.05.25	1 675 000.00	121 437.50	0.03
Total USD		36 341 056.82	10.13

固定利付債券合計	36 341 056.82	10.13
----------	---------------	-------

変動利付債券

USD			
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 2.100%/VAR 20-PRP	500 000.00	488 818.58	0.14
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	1 450 000.00	1 370 250.00	0.38
USD BANK OF COMMUNICATIONS H/K-REG-S 2.304%/VAR 21-08.07.31	850 000.00	826 223.38	0.23
USD CASHLD FLR REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	300 000.00	289 890.00	0.08
USD CHINA TAIPING INSURANCE-REG-S-SUB 6.400%/VAR 23-PRP	350 000.00	366 079.00	0.10
USD FEC FINANCE LTD-REG-S 7.375%/VAR 19-PRP	800 000.00	742 000.00	0.21
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 18-PRP	200 000.00	194 435.20	0.05
USD GLOBE TELECOM INC-REG-S 4.200%/VAR 21-PRP	500 000.00	489 885.00	0.14
USD HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	1 200 000.00	1 153 500.00	0.32
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 3.975%/VAR 21-PRP	500 000.00	490 650.00	0.14
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	1 232 000.00	524 216.00	0.14
USD OVERSEA-CHINESE BNKNG CORP-REG-S-SUB 4.602%/VAR 22-15.06.32	2 000 000.00	1 996 794.00	0.56
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S-SUB 6.500%/VAR 20-PRP	400 000.00	399 625.00	0.11
USD RKPF OVERSEAS 2019 E LTD-REG-S 7.750%/VAR 19-PRP	3 500 000.00	610 400.00	0.17
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 5.000%/VAR 20-PRP	300 000.00	298 125.00	0.08
USD SAN MIGUEL GLOBAL POWER HOLDNGS CORP-REG-S 8.750%/VAR 24-PRP	700 000.00	716 100.00	0.20
USD SAN MIGUEL GLOBAL POWER HD CORP-REG-S 8.125%/VAR 24-PRP	300 000.00	300 750.00	0.08

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 米ドル 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD TONGYANG LIFE INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 5.250%/VAR 20-PRP	500 000.00	498 105.00	0.14
USD UPL CORP LTD-REG-S-SUB 5.250%/VAR 20-PRP	400 000.00	389 000.00	0.11
Total USD		12 144 846.16	3.38
変動利付債券合計		12 144 846.16	3.38
固定利付転換社債			
USD			
USD LG CHEM LTD-REG-S 1.60000% 23-18.07.30	3 700 000.00	3 464 569.00	0.97
USD WYNN MACAU LTD-144A 4.50000% 23-07.03.29	2 750 000.00	2 793 656.25	0.78
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 4.50000% 23-07.03.29	200 000.00	203 175.00	0.06
USD ZTO EXPRESS CAYMAN INC 1.50000% 22-01.09.27	2 800 000.00	2 816 492.00	0.78
Total USD		9 277 892.25	2.59
固定利付転換社債合計		9 277 892.25	2.59
転換社債、ゼロ・クーポン			
HKD			
HKD CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS-REG-S 0.00000% 23-26.02.26	17 000 000.00	2 097 605.49	0.58
Total HKD		2 097 605.49	0.58
USD			
USD BAIDU INC-REG-S 0.00000% 25-12.03.32	1 100 000.00	1 088 032.00	0.30
USD GOLDMAN SACHS FIN CORP INT 0.00000% 25-13.03.28	500 000.00	494 810.00	0.14
USD GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTER LTD 0.00000% 25-07.03.30	500 000.00	518 475.00	0.15
USD MEITUAN-REG-S 0.00000% 21-27.04.28	4 300 000.00	4 154 488.00	1.16
USD PDD HOLDINGS INC 0.00000% 20-01.12.25	2 750 000.00	2 706 525.25	0.75
Total USD		8 962 330.25	2.50
転換社債、ゼロ・クーポン合計		11 059 935.74	3.08
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		296 910 637.35	82.74
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
財務省証券、ゼロ・クーポン			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.02.25-14.08.25	8 000 000.00	7 875 650.00	2.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 25.02.25-24.06.25	9 000 000.00	8 911 905.03	2.48
Total USD		16 787 555.03	4.68
財務省証券、ゼロ・クーポン合計		16 787 555.03	4.68
固定利付ノート			
USD			
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK NEW YORK BRANCH 4.96600% 23-12.01.26	500 000.00	502 006.52	0.14
Total USD		502 006.52	0.14
固定利付ノート合計		502 006.52	0.14

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 米ドル 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
<u>変動利付ノート</u>			
USD			
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.354%/VAR 22-13.09.28	500 000.00	509 381.74	0.14
Total USD		509 381.74	0.14
<u>変動利付ノート合計</u>		509 381.74	0.14
<u>固定利付メディアム・ターム・ノート</u>			
USD			
USD HDFC BANK LTD/GANDHINAGAR-REG-S 5.68600% 23-02.03.26	1 400 000.00	1 412 530.00	0.40
USD JSW INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.95000% 22-21.01.29	200 000.00	192 500.00	0.05
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.15000% 24-03.04.28	585 000.00	579 296.25	0.16
Total USD		2 184 326.25	0.61
<u>固定利付メディアム・ターム・ノート合計</u>		2 184 326.25	0.61
<u>変動利付メディアム・ターム・ノート</u>			
USD			
USD GREAT EASTERN LIFE ASS CO-REG-S-SUB 5.398%/VAR 25-PRP	1 500 000.00	1 494 628.06	0.42
Total USD		1 494 628.06	0.42
<u>変動利付メディアム・ターム・ノート合計</u>		1 494 628.06	0.42
<u>固定利付債券</u>			
USD			
USD ADANI GREEN ENERGY UP LTD-REG-S 6.70000% 24-12.03.42	1 100 000.00	965 982.99	0.27
USD IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS LTD-REG-S 7.11000% 24-11.03.32	200 000.00	201 250.00	0.05
Total USD		1 167 232.99	0.32
<u>固定利付債券合計</u>		1 167 232.99	0.32
<u>変動利付債券</u>			
USD			
USD SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-24.09.80	262 000.00	260 347.77	0.07
Total USD		260 347.77	0.07
<u>変動利付債券合計</u>		260 347.77	0.07
<u>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計</u>		22 905 478.36	6.38

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 米ドル 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法（改訂済）第41条(1)h)に準拠したその他の短期金融商品			
財務省証券、ゼロ・クーポン			
USD			
USD UNITED STATES TREASURY BILL 0.00000% 14.01.25-13.05.25	9 000 000.00	8 955 585.00	2.50
Total USD		8 955 585.00	2.50
財務省証券、ゼロ・クーポン合計		8 955 585.00	2.50
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法（改訂済）第41条(1)h)に準拠した その他の短期金融商品合計		8 955 585.00	2.50
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法（改訂済）第41条(1)e)に準拠した投資信託／その他の投資信託			
投資信託、オープン・エンド型			
香港			
USD UBS (HK) FUND SERIES - ASIA INCOME BOND (USD)-E USD ACC	1 370.00	12 611 487.05	3.51
香港合計		12 611 487.05	3.51
ルクセンブルグ			
USD UBS (LUX) BD SICAV-ASIAN INVEST GR BDS SUSTAIN (USD) U-X-ACC	875.00	11 561 707.50	3.22
ルクセンブルグ合計		11 561 707.50	3.22
投資信託、オープン・エンド型合計		24 173 194.55	6.73
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法（改訂済）第41条(1)e)に準拠した 投資信託／その他の投資信託合計		24 173 194.55	6.73
投資有価証券合計		352 944 895.26	98.35
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
債券に係る金融先物			
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 18.06.25	48.00	8 250.00	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.25	104.00	25 031.25	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	423.00	102 062.57	0.03
債券に係る金融先物合計		135 343.82	0.04
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		135 343.82	0.04
派生商品合計		135 343.82	0.04

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面			評価額 米ドル	純資産 割合 (%)
				先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	
為替予約契約					
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日					
GBP	73 843 400.00	USD	95 509 570.46	15.4.2025	-198 661.30 -0.06
CHF	4 653 900.00	USD	5 298 306.53	15.4.2025	-31 277.14 -0.01
EUR	41 740 300.00	USD	45 550 855.47	15.4.2025	-436 626.53 -0.12
SGD	6 562 600.00	USD	4 935 417.15	15.4.2025	-49 881.54 -0.01
USD	605 130.63	EUR	555 700.00	15.4.2025	4 512.59 0.00
EUR	419 900.00	USD	453 380.73	1.4.2025	195.25 0.00
USD	453 708.33	EUR	419 900.00	15.4.2025	-132.80 0.00
為替予約契約合計				-711 871.47	-0.20
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産				17 067 225.89	4.76
その他の資産および負債				-10 582 033.28	-2.95
純資産合計				358 853 560.22	100.00

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)
2025年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
株式			
イギリス			
EUR BARCLAYS BANK PLC 4.75%-FRN T1 PERP EUR10000	7 420 000.00	7 309 442.00	0.28
USD BARCLAYS BANK PLC ADR REP 1 PRF SHS SER 1	5 150 000.00	5 084 826.42	0.20
イギリス合計		12 394 268.42	0.48
株式合計		12 394 268.42	0.48
固定利付ノート			
EUR			
EUR ADLER PELZER HOLDING GMBH-REG-S 9.50000% 23-01.04.27	7 310 000.00	7 004 588.20	0.27
EUR ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK-REG-S 7.25000% 23-30.04.30	8 120 000.00	8 505 700.00	0.33
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	23 735 000.00	21 149 926.21	0.82
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 11.50000% 24-01.02.27	11 720 000.00	11 295 150.00	0.44
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE -REG-S 3.00000% 21-01.09.29	5 500 000.00	4 602 950.00	0.18
EUR AZELIS FINANCE NV-REG-S 4.75000% 24-25.09.29	5 145 000.00	5 227 165.65	0.20
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 5.75000% 24-15.01.30	15 165 000.00	16 030 921.50	0.62
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SACA-REG-S 4.75000% 23-15.03.29	10 270 000.00	10 565 262.50	0.41
EUR EDREAMS ODIGEO SA-REG-S 5.50000% 22-15.07.27	14 470 000.00	14 493 152.00	0.57
EUR FORVIA SE-REG-S 3.75000% 20-15.06.28	7 430 000.00	7 158 396.35	0.28
EUR GRIFOLS SA-REG-S 5.37500% 21-15.10.28	7 240 000.00	6 660 148.40	0.26
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA-REG-S 10.37500% 24-30.01.30	1 495 000.00	1 111 345.63	0.04
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	6 100 000.00	5 457 487.00	0.21
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.62500% 21-15.10.28	4 940 000.00	5 024 928.48	0.20
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.37500% 24-15.04.30	2 945 000.00	2 958 311.40	0.12
EUR ILIAD SA-REG-S 5.37500% 24-02.05.31	5 600 000.00	5 829 600.00	0.23
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 8.50000% 23-15.03.29	9 800 000.00	10 272 948.00	0.40
EUR KAIKO BOND CO TELECOM SA-REG-S 5.12500% 21-30.09.29	6 200 000.00	6 230 652.80	0.24
EUR LOXAM SAS-REG-S 4.25000% 25-15.02.30	6 790 000.00	6 723 390.09	0.26
EUR MAHLE GMBH-REG-S 6.50000% 24-02.05.31	3 160 000.00	3 119 078.00	0.12
EUR MOTION BOND CO DAC-REG-S 4.50000% 19-15.11.27	697 000.00	665 875.46	0.03
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.50000% 22-21.08.26	28 191 000.00	19 012 995.83	0.74
EUR ODIDO GROUP HOLDING BV-REG-S 5.50000% 21-15.01.30	6 500 000.00	6 451 250.00	0.25
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 6.25000% 23-15.05.28	1 790 000.00	1 836 987.50	0.07
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 5.25000% 24-01.06.29	995 000.00	1 000 970.00	0.04
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 9.62500% 23-15.11.28	15 950 000.00	16 608 097.00	0.65
EUR ONTEX GROUP NV-REG-S 5.25000% 25-15.04.30	10 400 000.00	10 483 408.00	0.41
EUR OVH GROUPE SAS-REG-S 4.75000% 25-05.02.31	6 770 000.00	6 710 762.50	0.26
EUR PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 5.37500% 24-30.09.32	6 065 000.00	6 152 863.66	0.24
EUR PICARD BOND CO SA-REG-S STEP-UP 21-01.07.27	9 495 000.00	9 415 849.68	0.37
EUR REKEEP SPA-REG-S 9.00000% 25-15.09.29	4 435 000.00	4 374 674.24	0.17
EUR SOFTBANK GROUP CORP REG-S 3.87500% 21-06.07.32	5 640 000.00	5 217 000.00	0.20
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.12500% 17-19.09.25	2 340 000.00	2 327 117.61	0.09
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 17-19.09.29	1 650 000.00	1 592 992.50	0.06
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	17 875 000.00	18 059 549.44	0.70
EUR SUMMER BC HOLD CO A SARL-REG-S 9.25000% 19-31.10.27	4 930 000.00	4 464 400.41	0.17
EUR SUMMER BID CO BV-REG-S (PIK)10.00000% 24-15.02.29	16 577 179.00	16 990 779.62	0.66
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 6.87500% 23-15.02.28	6 882 000.00	7 406 669.92	0.29
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	11 158 000.00	12 452 796.63	0.49
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.37500% 21-09.05.30	12 590 000.00	12 497 841.20	0.49
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.87500% 23-15.09.31	19 090 000.00	22 442 085.64	0.87

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.37500% 23-15.09.29	24 815 000.00	27 637 706.25	1.08
EUR TK ELEVATOR HOLDCO GMBH-REG-S 6.62500% 20-15.07.28	19 890 000.00	17 927 994.71	0.70
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 6.50000% 21-15.05.26	11 799 000.00	2 225 610.32	0.09
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 5.00000% 24-15.05.30	10 230 000.00	10 281 150.00	0.40
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 9.25000% 22-15.10.27	6 135 000.00	5 137 694.40	0.20
EUR WEBUILD SPA-REG-S 4.87500% 24-30.04.30	14 130 000.00	14 456 798.64	0.56
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 2.50000% 19-23.10.27	3 100 000.00	2 890 533.00	0.11
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 6.12500% 24-15.11.32	9 335 000.00	8 837 911.25	0.34
Total EUR		434 981 467.62	16.93
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 6.50000% 21-31.01.26	13 755 000.00	6 458 134.60	0.25
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S 6.75000% 21-01.11.27	16 050 000.00	18 892 477.25	0.74
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-28.08.26	5 248 000.00	6 216 710.42	0.24
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 7.87500% 24-15.04.30	9 110 000.00	11 062 592.02	0.43
GBP KIER GROUP PLC-REG-S 9.00000% 24-15.02.29	9 910 000.00	12 467 345.40	0.49
GBP NEWDAY BONDCO PLC-REG-S 13.25000% 22-15.12.26	23 037 000.00	26 322 996.82	1.02
GBP OCADO GROUP PLC-REG-S 3.87500% 21-08.10.26	2 140 000.00	2 489 999.19	0.10
Total GBP		83 910 255.70	3.27
USD			
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 8.50000% 19-15.08.27	4 500 000.00	4 144 507.09	0.16
Total USD		4 144 507.09	0.16
固定利付ノート合計		523 036 230.41	20.36
変動利付ノート			
EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 21-PRP	10 200 000.00	10 288 791.00	0.40
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB COCO 10.625%/VAR 23-PRP	4 600 000.00	5 318 750.00	0.21
EUR ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 3.248%/VAR 20-PRP	1 900 000.00	1 889 360.00	0.07
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB COCO 6.875%/VAR 24-PRP	6 300 000.00	6 583 500.00	0.26
EUR ALSTOM SA-REG-S-SUB 5.868%/VAR 24-PRP	4 200 000.00	4 357 122.00	0.17
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI-REG-S-SUB 8.520%/VAR 20-10.09.30	11 941 000.00	12 192 477.46	0.47
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB COCO 8.375%/VAR 23-PRP	6 400 000.00	7 040 000.00	0.27
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB COCO 9.500%/VAR 23-PRP	3 500 000.00	3 955 000.00	0.15
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REG-S-SUB COCO 8.125%/VAR 24-PRP	4 000 000.00	4 290 000.00	0.17
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB COCO 5.750%/VAR 21-PRP	4 200 000.00	4 244 469.60	0.17
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 24-PRP	6 400 000.00	6 709 753.60	0.26
EUR BANKINTER SA-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 23-PRP	5 000 000.00	5 247 600.00	0.20
EUR BAWAG GROUP AG-REG-S-SUB COCO 7.250%/VAR 24-PRP	6 400 000.00	6 541 600.00	0.25
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 5.375%/VAR 22-25.03.82	17 700 000.00	17 412 375.00	0.68
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-13.09.54	3 400 000.00	3 399 510.40	0.13
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 23-25.09.83	7 900 000.00	8 345 402.00	0.33
EUR BPER BANCA SPA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 24-PRP	5 305 000.00	5 742 662.50	0.22
EUR BPER BANCA SPA-REG-S-SUB COCO 6.500%/VAR 24-PRP	6 180 000.00	6 296 493.00	0.25
EUR CASTELLUM AB-REG-S 3.125%/VAR 21-PRP	12 610 000.00	12 221 031.94	0.48
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	17 920 000.00	17 017 369.60	0.66
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 21-PRP	5 500 000.00	4 695 625.00	0.18
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 25-PRP	7 600 000.00	7 322 068.00	0.29
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 24-PRP	4 200 000.00	4 247 300.40	0.17
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 4.500%/VAR 21-PRP	4 000 000.00	3 835 120.00	0.15
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 4.625%/VAR 21-PRP	7 800 000.00	7 340 658.00	0.29
EUR EDP SA-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-16.09.54	3 400 000.00	3 417 000.00	0.13
EUR EESTI ENERGIA AS-REG-S-SUB 7.875%/VAR 24-PRP	13 030 000.00	13 715 508.30	0.53
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	12 200 000.00	11 230 954.00	0.44
EUR EUROFINS SCIENTIFIC SE-REG-S-SUB 6.750%/VAR 23-PRP	5 400 000.00	5 690 628.00	0.22

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
EUR FINECOBANK BANCA FINECO SPA-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 24-PRP	5 680 000.00	5 978 768.00	0.23
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	3 443 000.00	3 107 307.50	0.12
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 6.250%/VAR 24-PRP	22 610 000.00	22 167 838.84	0.86
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 9.125%/VAR 23-PRP	4 385 000.00	5 018 001.06	0.20
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 24-PRP	5 210 000.00	5 448 930.60	0.21
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-31.07.30	3 640 000.00	3 647 334.60	0.14
EUR LA BANQUE POSTALE SA-REG-S-SUB COCO 3.000%/VAR 21-PRP	12 200 000.00	10 624 614.00	0.41
EUR NOVO BANCO SA-REG-S-SUB 9.875%/VAR 23-01.12.33	4 500 000.00	5 304 825.00	0.21
EUR ORSTED AS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 24-PRP	8 520 000.00	8 574 255.36	0.33
EUR PERMANENT TSB GROUP HOLD-REG-S-SUB COCO 7.875%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	2 040 000.00	0.08
EUR PERMANENT TSB GRUP HOLDNGS-REG-S-SUB COCO 13.250%/VAR 22-PRP	2 110 000.00	2 507 237.04	0.10
EUR RAIFFEISEN BANK INTER-REG-S-SUB 7.375%/VAR 22-20.12.32	2 500 000.00	2 693 665.00	0.11
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	10 600 000.00	10 692 644.00	0.42
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	1 600 000.00	1 590 780.80	0.06
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	12 425 000.00	11 650 123.74	0.45
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	6 640 000.00	4 116 800.00	0.16
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	8 180 000.00	5 092 050.00	0.20
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	10 400 000.00	9 609 080.00	0.37
EUR SES SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 24-12.09.54	7 325 000.00	6 739 000.00	0.26
EUR TEAMSISTEM SPA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-31.07.31	9 775 000.00	9 787 218.75	0.38
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.376%/VAR 21-PRP	4 400 000.00	4 056 800.00	0.16
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 6.135%/VAR 23-PRP	7 000 000.00	7 420 000.00	0.29
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.752%/VAR 24-PRP	8 300 000.00	8 612 993.00	0.34
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S-SUB COCO 4.875%/VAR 21-PRP	12 800 000.00	12 608 000.00	0.49
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	16 100 000.00	17 552 542.00	0.68
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 20-27.08.80	5 030 000.00	4 684 262.95	0.18
Total EUR		401 913 202.04	15.64
GBP			
GBP COVENTRY BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB COCO 8.750%/VAR 24-PRP	5 705 000.00	7 052 846.06	0.27
GBP MOBICO GROUP PLC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 20-PRP	7 610 000.00	8 684 123.46	0.34
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 21-PRP	1 965 000.00	1 969 395.99	0.08
Total GBP		17 706 365.51	0.69
USD			
USD AEGON LTD-SUB VAR/10YR CMS+10BP 04-PRP	8 270 000.00	6 401 525.11	0.25
USD ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 4.875%/VAR 21-PRP	8 338 000.00	7 265 453.15	0.29
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB COCO 9.375%/VAR 22-PRP	5 270 000.00	5 143 670.26	0.20
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 8.125%/VAR 24-PRP	2 000 000.00	1 844 398.07	0.07
Total USD		20 655 046.59	0.81
変動利付ノート合計		440 274 614.14	17.14
固定利付メディアム・ターム・ノート			
EUR			
EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S 4.62500% 24-23.05.29	6 200 000.00	6 355 000.00	0.25
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.75000% 22-14.01.30	1 900 000.00	1 560 375.00	0.06
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	5 755 000.00	6 059 727.25	0.24
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	5 360 000.00	5 306 400.00	0.21
EUR ELO SACA-REG-S 4.87500% 22-08.12.28	11 300 000.00	10 123 557.00	0.39
EUR ELO SACA-REG-S 6.00000% 23-22.03.29	2 100 000.00	1 909 740.00	0.07
EUR HEIMSTADEN AB-REG-S 8.37500% 25-29.01.30	13 970 000.00	13 972 095.50	0.54
EUR ILLIMITY BANK SPA-REG-S 5.75000% 24-31.05.27	5 345 000.00	5 558 800.00	0.22
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-15.05.28	8 655 000.00	8 927 684.43	0.35
EUR MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	3 330 000.00	3 269 027.70	0.13
EUR NOVO BANCO SA/LUXEMBOURG 3.50000% 13-02.01.43	3 710 000.00	3 414 164.60	0.13
EUR NOVO BANCO SA/LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 13-19.02.43	2 891 000.00	2 660 471.66	0.10
EUR NOVO BANCO SA/LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 13-18.03.43	6 399 000.00	5 888 743.74	0.23

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.75000% 24-14.08.29	1 300 000.00	1 295 447.40	0.05
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S (PIK) STEP UP/DOWN 23-31.08.28	7 314 153.00	7 185 241.06	0.28
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S PIK STEP-UP/DOWN 23-28.02.29	4 967 272.00	4 819 550.30	0.19
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 6.12500% 23-13.03.29	12 600 000.00	12 688 452.00	0.49
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20-21.09.28	6 400 000.00	5 990 528.00	0.23
Total EUR		106 985 005.64	4.16
固定利付ミディアム・ターム・ノート合計		106 985 005.64	4.16
変動利付ミディアム・ターム・ノート			
EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 23-23.09.33	1 600 000.00	1 812 400.00	0.07
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-11.12.36	3 500 000.00	3 485 104.00	0.14
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FIN BV-REG-S-SUB 4.870%/VAR 24-PRP	6 600 000.00	6 616 500.00	0.26
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-20.05.35	3 250 000.00	3 320 232.50	0.13
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	3 775 000.00	3 930 718.75	0.15
EUR AXA SA-SUB 6.00000%/EUSA10+5BP 04-PRP	5 210 000.00	5 014 625.00	0.20
EUR AXA SA-SUB CMS10+20BP 03-PRP	4 060 000.00	3 897 526.92	0.15
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-18.01.28	4 500 000.00	4 906 242.00	0.19
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 24-18.06.34	4 000 000.00	4 131 372.00	0.16
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-26.11.36	500 000.00	500 924.00	0.02
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA-SUB 8.750%/VAR 22-05.03.33	2 200 000.00	2 455 860.00	0.10
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	9 600 000.00	9 718 992.00	0.38
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	8 000 000.00	9 088 032.00	0.35
EUR BANCO DE CREDITO SOC CP SA-REG-S 4.125%/VAR 24-03.09.30	1 800 000.00	1 845 072.00	0.07
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	3 200 000.00	3 403 200.00	0.13
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-23.08.33	2 600 000.00	2 762 136.00	0.11
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 6.750%/VAR 23-05.10.33	7 900 000.00	8 634 297.10	0.34
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.875%/VAR 24-16.10.34	4 400 000.00	4 542 577.60	0.18
EUR EDP - ENERGIAS DE PORT SA-REG-S-SUB 5.943%/VAR 23-23.04.83	9 900 000.00	10 437 213.60	0.41
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL-REG-S-SUB 4.750%/VAR 24-29.05.54	6 300 000.00	6 378 907.50	0.25
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 7.500%/VAR 22-PRP	3 400 000.00	3 726 794.40	0.14
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 24-PRP	5 200 000.00	5 271 552.00	0.20
EUR ERBK ERS SRVS AND HLGS SA-REG-S-SUB 6.250%/VAR 24-25.04.34	4 170 000.00	4 446 746.22	0.17
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	7 040 000.00	6 670 400.00	0.26
EUR MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-22.04.34	5 565 000.00	5 825 837.11	0.23
EUR NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S-SUB 8.000%/VAR 23-03.01.34	1 675 000.00	1 893 587.50	0.07
EUR NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S-SUB 5.875%/VAR 24-28.06.35	5 750 000.00	6 066 353.50	0.24
EUR NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD-REG-S-SUB 6.875%/VAR 24-24.01.34	4 500 000.00	4 781 448.00	0.19
EUR PIRAEUS BANK SA-REG-S 6.750%/VAR 23-05.12.29	1 003 000.00	1 114 698.09	0.04
EUR PIRAEUS FIN HOLD SA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 24-18.09.35	4 500 000.00	4 657 491.00	0.18
EUR PIRAEUS FINANCIAL HOLDING-REG-S-SUB 7.250%/VAR 24-17.04.34	7 375 000.00	8 167 812.50	0.32
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	16 100 000.00	16 498 120.80	0.64
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 24-16.04.34	5 160 000.00	5 424 501.60	0.21
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB COCO 4.450%/VAR 21-PRP	2 700 000.00	2 654 648.10	0.10
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.500%/VAR 23-30.08.84	4 120 000.00	4 457 840.00	0.17
Total EUR		178 539 763.79	6.95
変動利付ミディアム・ターム・ノート合計		178 539 763.79	6.95

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
固定利付債券			
EUR			
EUR ACCORINVEST GROUP SA-REG-S 6.37500% 24-15.10.29	10 370 000.00	10 667 162.72	0.42
EUR ACCORINVEST GROUP SA-REG-S 5.50000% 24-15.11.31	8 295 000.00	8 195 186.02	0.32
EUR ADLER FINANCING SARL (PIK) 12.50000% 24-31.12.28	6 290 000.00	6 033 755.26	0.23
EUR ADLER FINANCING SARL (PIK) 8.25000% 25-31.12.28	12 820 000.00	11 619 536.28	0.45
EUR AFFLELOU SAS-REG-S 6.00000% 24-25.07.29	6 430 000.00	6 637 367.50	0.26
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	7 990 000.00	8 895 116.79	0.35
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	21 320 000.00	16 096 600.00	0.63
EUR AMBER FINCO PLC-REG-S 6.62500% 24-15.07.29	6 935 000.00	7 207 892.25	0.28
EUR APCOA GROUP GMBH/GERMANY-REG-S 6.00000% 24-15.04.31	7 195 000.00	7 177 199.57	0.28
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FIN PLC-REG-S 2.00000% 21-01.09.28	2 850 000.00	2 575 687.50	0.10
EUR ARDONAGH FINCO LTD-REG-S 6.87500% 24-15.02.31	24 460 000.00	24 949 200.00	0.97
EUR ATOS SE-REG-S STEP UP 24-18.12.30	4 766 000.00	3 882 416.14	0.15
EUR ATOS SE-REG-S STEP-UP 24-18.12.29	14 704 468.00	15 778 669.09	0.61
EUR BANIJAY ENTERTAINMENT SAS-REG-S 7.00000% 23-01.05.29	2 500 000.00	2 610 100.00	0.10
EUR BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS-REG-S 6.50000% 24-18.07.30	1 855 000.00	1 901 068.92	0.07
EUR CANARY WHARF GROUP INVST HOLG PLC-REG-S 1.75000% 21-07.04.26	3 320 000.00	3 227 965.42	0.13
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 10.37500% 22-30.11.27	6 260 000.00	6 597 883.50	0.26
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	7 810 000.00	8 172 126.27	0.32
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 6.50000% 24-15.03.29	5 780 000.00	6 001 374.00	0.23
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SACA-REG-S 4.50000% 24-15.01.30	10 845 000.00	10 989 238.50	0.43
EUR DYNAMO NEWCO II GMBH-REG-S 6.25000% 24-15.10.31	9 710 000.00	9 831 375.00	0.38
EUR EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 5.75000% 24-15.12.29	9 120 000.00	9 382 245.60	0.37
EUR ELIOR GROUP SA-REG-S 5.62500% 25-15.03.30	6 070 000.00	6 039 650.00	0.24
EUR ENGINEERING - INGEGNERIA INFORMAT-REG-S 8.62500% 25-15.02.30	7 895 000.00	8 131 850.00	0.32
EUR ENGINEERING-INGEGNERIA INFORMATI-REG-S 11.12500% 23-15.05.28	4 830 000.00	5 095 650.00	0.20
EUR FNAC DARTY SA-REG-S 4.75000% 25-01.04.32	4 850 000.00	4 813 623.16	0.19
EUR GRIFOLS SA-REG-S 7.50000% 24-01.05.30	18 950 000.00	19 826 437.50	0.77
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA-REG-S 3.50000% 21-30.04.28	3 364 000.00	2 187 861.50	0.09
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 8.75000% 23-15.05.28	2 770 000.00	2 891 187.50	0.11
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 6.75000% 24-15.11.29	5 830 000.00	5 968 462.50	0.23
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 7.00000% 24-15.11.31	12 350 000.00	12 657 082.75	0.49
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 6.62500% 23-15.05.28	2 470 000.00	2 532 762.70	0.10
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 6.37500% 24-15.04.29	3 660 000.00	3 746 925.00	0.15
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 6.75000% 24-15.04.30	4 238 000.00	4 230 490.27	0.16
EUR IPD 3 BV-REG-S 8.00000% 23-15.06.28	5 900 000.00	6 170 987.00	0.24
EUR ITELYUM REGENERATION SPA-REG-S 5.75000% 25-15.04.30	10 400 000.00	10 322 000.00	0.40
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 5.00000% 25-30.04.31	9 330 000.00	9 305 508.75	0.36
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 7.25000% 19-02.10.25	39 840 252.00	24 114 557.46	0.94
EUR LORCA TELECOM BONDCO SAU-REG-S 4.00000% 20-18.09.27	1 000 000.00	998 075.00	0.04
EUR LOTTOMATICA GROUP SPA-REG-S 7.12500% 23-01.06.28	5 880 000.00	6 111 084.00	0.24
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-31.05.29	6 720 000.00	7 005 600.00	0.27
EUR MARCOLIN SPA-REG-S 6.12500% 21-15.11.26	10 974 000.00	10 961 303.08	0.43
EUR MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 7.00000% 24-15.05.30	5 585 000.00	5 781 524.98	0.22
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.37500% 23-15.06.30	16 374 000.00	16 184 470.95	0.63
EUR MPT OPERATING PARTNER/FIN CORP-REG-S 7.00000% 25-15.02.32	14 800 000.00	15 052 675.96	0.59
EUR NEINOR HOMES SA-REG-S 5.87500% 24-15.02.30	9 190 000.00	9 333 364.00	0.36
EUR NEOPHARMED GENTILI SPA-REG-S 7.12500% 24-08.04.30	13 290 000.00	13 865 457.00	0.54
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.00000% 24-21.02.30	9 325 000.00	9 724 576.25	0.38
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 5.62500% 24-21.02.30	38 130 000.00	38 701 644.96	1.51
EUR PAPREC HOLDING SA-REG-S 6.50000% 23-17.11.27	2 875 000.00	3 000 010.75	0.12
EUR PAPREC HOLDING SA-REG-S 7.25000% 23-17.11.29	5 785 000.00	6 072 109.55	0.24
EUR PICARD GROUPE SAS-REG-S 6.37500% 24-01.07.29	5 025 000.00	5 169 519.00	0.20
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 8.25000% 23-11.10.28	16 745 000.00	17 550 853.13	0.68
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 6.00000% 24-15.06.31	2 880 000.00	2 955 600.00	0.11

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
EUR RAY FINANCING LLC-REG-S 6.50000% 24-15.07.31	6 305 000.00	6 454 743.75	0.25
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 24-31.12.29	9 080 000.00	9 478 385.00	0.37
EUR SAMHALLSBYGGNADSBO NORDEN HOLD AB-REG-S 5.00000% 24-20.10.29	5 670 000.00	4 770 417.30	0.19
EUR SAMHALLSBYGGNADSBO NORDEN HOLD AB-REG-S 2.25000% 24-12.07.27	6 920 000.00	6 023 860.00	0.23
EUR SAMHALLSBYGGNADSBO I NORDEN HOLD AB-REG-S 2.37500% 24-04.08.26	2 710 000.00	2 547 400.00	0.10
EUR SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 7.62500% 24-15.12.29	6 995 000.00	7 064 950.00	0.27
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.87500% 25-15.02.30	9 425 000.00	9 270 517.65	0.36
EUR TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-REG-S 3.75000% 19-15.08.26	13 594 000.00	13 424 618.76	0.52
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.62500% 21-15.08.28	1 420 000.00	1 395 292.00	0.05
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.00000% 20-15.11.27	4 150 000.00	4 126 690.70	0.16
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 5.25000% 22-01.02.30	1 400 000.00	1 368 500.00	0.05
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 6.75000% 24-15.02.31	3 520 000.00	3 572 800.00	0.14
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 6.500000% 24-31.10.31	11 255 000.00	11 323 205.30	0.44
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	7 190 000.00	7 163 037.50	0.28
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	2 620 000.00	2 603 625.00	0.10
EUR VZ VENDOR FINANCING II BV-REG-S 2.87500% 20-15.01.29	6 420 000.00	5 734 985.99	0.22
EUR ZEGONA FINANCE PLC-REG-S 6.75000% 24-15.07.29	15 730 000.00	16 595 150.00	0.65
Total EUR		597 850 249.98	23.27
GBP			
GBP ASTON MARTIN CAP HOLDINGS LTD-REG-S 10.37500% 24-31.03.29	5 935 000.00	6 601 080.95	0.26
GBP CANARY WHARF GROUP INVESTMENT HOL-REG-S 2.62500% 21-23.04.25	9 880 000.00	11 772 729.77	0.46
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 7.87500% 24-28.08.29	4 670 000.00	5 647 333.88	0.22
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 8.12500% 24-19.12.29	8 140 000.00	10 002 865.60	0.39
GBP ICELAND BONDCO PLC-REG-S 10.87500% 23-15.12.27	4 360 000.00	5 524 075.44	0.21
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 5.25000% 21-15.01.27	3 705 000.00	4 374 043.70	0.17
GBP MAISON FINCO PLC-REG-S 6.00000% 21-31.10.27	9 854 000.00	11 509 786.95	0.45
GBP MILLER HOMES GROUP FINCO PLC-REG-S 7.00000% 22-15.05.29	5 220 000.00	6 003 564.79	0.23
GBP OCADO GROUP PLC-REG-S 10.50000% 24-08.08.29	10 860 000.00	13 171 457.30	0.51
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 10.00000% 23-11.10.28	15 500 000.00	19 574 154.44	0.76
GBP SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 9.62500% 24-15.12.29	4 335 000.00	5 270 617.26	0.21
GBP STONEGATE PUB CO FINANCING 2019-REG-S 10.75000% 24- 31.07.29	8 200 000.00	10 116 769.93	0.39
GBP TVL FINANCE PLC-REG-S 10.25000% 23-28.04.28	11 050 000.00	13 321 089.66	0.52
GBP VIRGIN MEDIA 02 VENDOR FINANCING-REG-S 7.87500% 24-15.03.32	5 655 000.00	6 579 049.87	0.26
GBP VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING-REG-S 4.87500% 20-15.07.28	17 185 000.00	19 031 932.74	0.74
GBP WAGA BONDCO LTD-REG-S 8.50000% 25-15.06.30	9 720 000.00	11 341 656.07	0.44
Total GBP		159 842 208.35	6.22
固定利付債券合計		757 692 458.33	29.49
変動利付債券			
EUR			
EUR AEGON LTD-SUB 10 YR GNTH+10BP 04-PRP	4 390 000.00	3 874 175.00	0.15
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 7.125%/VAR 24-PRP	6 045 000.00	6 328 268.70	0.25
EUR AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 5.000%/VAR 24-PRP	20 425 000.00	18 185 909.37	0.71
EUR AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 7.125%/VAR 24-PRP	18 163 000.00	18 150 176.93	0.71
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 19-PRP	7 100 000.00	6 434 375.00	0.25
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB COCO 5.000%/VAR 21-PRP	2 200 000.00	2 180 750.00	0.08
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB COCO 4.375%/VAR 20-PRP	2 400 000.00	2 388 840.00	0.09
EUR BERTRAND FRANCHIS FIN SAS-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-18.07.30	5 395 000.00	5 408 703.30	0.21
EUR BNP PARIBAS SA-SUB 1M TMO-25BP 85-PRP	10 000 000.00	9 530 000.00	0.37
EUR CIRSA FINANCE INTERNA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 23-31.07.28	6 770 000.00	6 847 855.00	0.27
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 19-PRP	28 695 000.00	27 622 667.85	1.08

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
EUR DUOMO BIDCO SPA-REG-S 3M EUR00+412.5BP 24-15.07.31	7 960 000.00	8 006 175.96	0.31
EUR GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 21-14.05.27	13 295 000.00	13 427 950.00	0.52
EUR GRAND CITY PROPERTIES FINANCE SARL-SUB 6.125%/VAR 24-PRP	16 594 000.00	16 361 684.00	0.64
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	4 250 000.00	4 095 937.50	0.16
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 2.625%/VAR 21-PRP	5 240 000.00	4 814 449.12	0.19
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	6 400 000.00	6 283 059.20	0.24
EUR ICELAND BONDCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-15.12.27	18 665 000.00	18 620 204.00	0.72
EUR IPD 3 BV-REG-S 3M EURIBOR+337.5BP 24-15.06.31	4 765 000.00	4 776 912.50	0.19
EUR LA DORIA SPA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 24-12.11.29	6 590 000.00	6 599 885.00	0.26
EUR LOTTOMATICA GROUP SPA-REG-S 3M EURIBOR+325BP 24-01.06.31	3 580 000.00	3 606 949.16	0.14
EUR MILLER HOMES GRP FIN PLC-REG-S 3M EURIBOR+525BP 22-15.05.28	6 630 000.00	6 657 348.75	0.26
EUR MOONEY GROUP SPA-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-17.12.26	13 220 000.00	13 203 475.00	0.51
EUR NIDDA HEALTHCARE HLD GMBH-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-23.10.30	2 555 000.00	2 569 244.12	0.10
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-15.06.31	8 830 000.00	8 830 000.00	0.34
EUR RAY FINANCING LLC-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-15.07.31	2 000 000.00	2 005 000.00	0.08
EUR ROSSINI SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 24-31.12.29	6 980 000.00	7 014 900.00	0.27
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NOR-REG-S-SUB 2.624%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	620 010.00	0.02
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	3 720 000.00	3 554 460.00	0.14
EUR STONEGATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURIBOR+662.50BP 24-31.07.29	9 030 000.00	9 238 674.27	0.36
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 3M EURIBOR+425BP 25-15.02.30	5 260 000.00	5 266 194.18	0.21
EUR TRIVIUM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+375BP 19-15.08.26	2 950 000.00	2 950 295.00	0.11
EUR TVL FINANCE PLC-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-30.06.30	9 205 000.00	9 092 293.98	0.35
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+425BP 24-15.02.31	12 200 000.00	12 230 500.00	0.48
Total EUR		276 777 322.89	10.77
GBP			
GBP AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 8.625%/VAR 24-PRP	1 260 000.00	1 486 399.84	0.06
GBP BARCLAYS PLC-SUB COCO 7.125%/VAR 19-PRP	9 850 000.00	11 772 057.03	0.46
Total GBP		13 258 456.87	0.52
USD			
USD AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 7.875%/VAR 24-PRP	3 850 000.00	3 344 068.23	0.13
Total USD		3 344 068.23	0.13
変動利付債券合計		293 379 847.99	11.42
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		2 312 302 188.72	90.00
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付ノート			
USD			
USD DIRECTV FINANCING LLC-144A 8.87500% 24-01.02.30	6 950 000.00	6 139 478.29	0.24
Total USD		6 139 478.29	0.24
固定利付ノート合計		6 139 478.29	0.24
固定利付債券			
GBP			
GBP MARKET BIDCO FINCO PLC-REG-S 5.50000% 22-04.11.27	13 960 000.00	15 930 402.57	0.62
Total GBP		15 930 402.57	0.62

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD			
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 9.00000% 23-30.09.29	11 820 000.00	10 913 856.28	0.42
USD TGS ASA-144A 8.50000% 24-15.01.30	7 985 000.00	7 636 435.54	0.30
Total USD		18 550 291.82	0.72
固定利付債券合計		34 480 694.39	1.34
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		40 620 172.68	1.58
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付ノート			
USD			
USD JETBLUE AIRWAYS CORP/JETBLUE-144A 9.87500% 24-20.09.31	2 350 000.00	2 147 440.34	0.08
Total USD		2 147 440.34	0.08
固定利付ノート合計		2 147 440.34	0.08
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		2 147 440.34	0.08
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法（改訂済）第41条(1)e)に準拠した投資信託／その他の投資信託			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	10.85	108 500.00	0.01
アイルランド合計		108 500.00	0.01
ルクセンブルグ			
EUR UBS (LUX) KEY SEL SICAV-EUR FINCI DEBT SUST (EUR) I-X-ACC	1 964.00	23 418 853.84	0.91
ルクセンブルグ合計		23 418 853.84	0.91
投資信託、オープン・エンド型合計		23 527 353.84	0.92
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法（改訂済）第41条(1)e)に準拠した投資信託／その他の投資信託合計		23 527 353.84	0.92
投資有価証券合計		2 378 597 155.58	92.58
派生商品			
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない派生商品			
クレジット・デフォルト・スワップ *			
EUR CITI/ALGSCO CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 22-20.12.26	2 000 000.00	155 938.18	0.01
EUR CITI/ALGSCO CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 21-20.12.26	3 000 000.00	233 907.27	0.01
EUR JPMORGAN/UNITED GROUP BV CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 22-20.12.27	4 500 000.00	367 038.80	0.01
EUR JPMORGAN/UNITED GROUP BV CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 22-20.12.25	5 000 000.00	168 018.89	0.01
クレジット・デフォルト・スワップ合計		924 903.14	0.04
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない派生商品合計		924 903.14	0.04
派生商品合計		924 903.14	0.04

* 額面がプラスの場合：サブ・ファン드는「受取側」であり、額面がマイナスの場合：サブ・ファン드는「支払側」である。

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面				評価額 ユーロ 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)		純資産 割合 (%)		
為替予約契約									
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日									
CAD	21	510	400.00	EUR	13	738 216.79	22. 4. 2025	96 509.40	0.00
AUD	52	629	600.00	EUR	30	513 114.71	22. 4. 2025	-176 908.74	-0.01
CHF	32	263	500.00	EUR	33	669 090.24	22. 4. 2025	129 612.10	0.01
EUR	301	743	668.10	GBP	253	795 000.00	22. 4. 2025	-1 214 626.46	-0.05
HKD	340	091	800.00	EUR	40	253 532.11	22. 4. 2025	195 746.81	0.01
JPY	20	836	567 900.00	EUR	129	171 074.23	22. 4. 2025	-43 416.09	0.00
GBP	16	742	400.00	EUR	19	905 487.46	22. 4. 2025	80 126.72	0.00
SGD	53	811	500.00	EUR	37	107 248.89	22. 4. 2025	-42 879.30	0.00
EUR	83	323	547.22	USD	90	750 000.00	22. 4. 2025	-607 405.91	-0.02
USD	383	194	000.00	EUR	351	835 629.22	22. 4. 2025	2 564 785.68	0.10
CNH	50	822	300.00	EUR	6	471 006.23	22. 4. 2025	6 973.36	0.00
EUR		252	472.50	CAD		395 300.00	22. 4. 2025	-1 770.44	0.00
EUR		72	161.00	CNH		569 900.00	22. 4. 2025	-480.35	0.00
EUR	1	660	176.70	JPY	270	788 300.00	22. 4. 2025	-17 943.19	0.00
HKD	8	434	600.00	EUR		996 755.89	22. 4. 2025	6 424.69	0.00
EUR		507	429.06	SGD		735 500.00	22. 4. 2025	830.21	0.00
EUR		547	347.38	SGD		790 300.00	22. 4. 2025	3 003.30	0.00
GBP		613	400.00	EUR		734 208.15	22. 4. 2025	-1 984.83	0.00
HKD	17	803	400.00	EUR	2	121 090.70	22. 4. 2025	-3 619.20	0.00
CHF		478	200.00	EUR		503 085.79	22. 4. 2025	-2 131.48	0.00
為替予約契約合計								970 846.28	0.04
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産								156 858 690.36	6.11
当座借越およびその他の短期負債								-3.01	0.00
その他の資産および負債								31 932 256.01	1.23
純資産合計								2 569 283 848.36	100.00

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・グローバル・フレキシブル
2025年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	評価額 スイス・フラン 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
株式			
イギリス			
EUR BARCLAYS BANK PLC 4.75%-FRN T1 PERP EUR10000	380 000.00	357 757.43	0.25
イギリス合計		357 757.43	0.25
アメリカ合衆国			
USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	575 000.00	515 207.40	0.37
アメリカ合衆国合計		515 207.40	0.37
株式合計		872 964.83	0.62
固定利付ノート			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	3 500.00	502 633.94	0.36
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	10 000.00	1 266 630.80	0.91
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 24-01.01.35	14 000.00	1 637 785.83	1.17
Total BRL		3 407 050.57	2.44
CAD			
CAD AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 5.37500% 04-01.12.34	2 500 000.00	1 726 146.17	1.24
Total CAD		1 726 146.17	1.24
EUR			
EUR BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 3.75000% 25-19.02.28	300 000.00	289 407.47	0.21
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	575 000.00	537 881.43	0.38
EUR CTP NV-REG-S 4.25000% 25-10.03.35	630 000.00	581 070.21	0.41
EUR FORVIA SE-REG-S 5.62500% 25-15.06.30	270 000.00	252 234.95	0.18
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	520 000.00	444 622.02	0.32
EUR HLD EUROPE SCA-REG-S 4.12500% 25-02.04.30	110 000.00	105 401.10	0.07
EUR MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	400 000.00	362 371.20	0.26
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 24-22.10.31	200 000.00	191 118.11	0.14
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	750 000.00	721 515.98	0.52
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	305 000.00	294 169.42	0.21
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	390 000.00	363 415.77	0.26
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	215 000.00	205 592.06	0.15
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	700 000.00	661 491.42	0.47
Total EUR		5 010 291.14	3.58
GBP			
GBP BROADGATE FINANCING PLC-REG-S 4.82100% 05-05.07.33	100 000.00	110 403.46	0.08
GBP GREAT PORTLAND ESTATES PLC-REG-S 5.37500% 24-25.09.31	340 000.00	380 450.01	0.27
Total GBP		490 853.47	0.35
USD			
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	100 000.00	89 022.88	0.06
USD ALBEMARLE CORP 5.45000% 14-01.12.44	85 000.00	67 703.42	0.05
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	90 000.00	81 444.12	0.06
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	200 000.00	179 505.54	0.13
USD ARES CAPITAL CORP 7.00000% 23-15.01.27	400 000.00	364 720.93	0.26
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	250 000.00	218 968.37	0.16
USD AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	290 000.00	223 191.85	0.16
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 7.12500% 24-13.05.54	350 000.00	296 347.01	0.21
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.62500% 25-15.03.35	775 000.00	682 938.53	0.49

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 スイス・フラン 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	223 000.00	200 562.61	0.14
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 23-14.11.35	500 000.00	445 471.63	0.32
USD CONCENTRIX CORP 6.60000% 23-02.08.28	920 000.00	849 572.99	0.61
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	335 000.00	302 382.13	0.22
USD CONCENTRIX CORP 6.85000% 23-02.08.33	365 000.00	333 742.76	0.24
USD CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	315 000.00	242 979.06	0.17
USD ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 23-15.02.33	400 000.00	346 142.75	0.25
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	224 000.00	194 638.04	0.14
USD FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	450 000.00	366 982.10	0.26
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.91800% 25-20.03.28	465 000.00	413 246.57	0.30
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.53200% 25-19.03.32	430 000.00	380 238.71	0.27
USD HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23- 27.07.28	200 000.00	178 924.76	0.13
USD HARBOUR ENERGY PLC-144A 6.32700% 25-01.04.35	275 000.00	242 226.36	0.17
USD HCA INC 5.45000% 24-15.09.34	60 000.00	52 624.09	0.04
USD HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	200 000.00	178 055.94	0.13
USD INTEL CORP 5.70000% 23-10.02.53	115 000.00	93 524.94	0.07
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 5.00000% 25-10.02.32	555 000.00	494 831.95	0.35
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	340 000.00	314 529.24	0.22
USD J M SMUCKER CO/THE 6.50000% 23-15.11.53	120 000.00	114 871.31	0.08
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.25000% 25-02.04.28	250 000.00	221 269.34	0.16
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	230 000.00	202 792.49	0.14
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.45000% 23-15.03.53	180 000.00	154 529.74	0.11
USD META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34	80 000.00	70 277.57	0.05
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.87500% 25-13.05.37	265 000.00	240 320.22	0.17
USD MPLX LP 5.50000% 24-01.06.34	325 000.00	286 479.06	0.20
USD NASDAQ INC 5.55000% 23-15.02.34	231 000.00	209 595.61	0.15
USD NISOURCE INC 5.85000% 25-01.04.55	190 000.00	167 098.28	0.12
USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	170 000.00	155 007.31	0.11
USD ONEOK INC 6.62500% 23-01.09.53	135 000.00	124 989.20	0.09
USD ORACLE CORP 5.37500% 24-27.09.54	970 000.00	782 634.34	0.56
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23- 19.05.53	195 000.00	163 809.07	0.12
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.34000% 23- 19.05.63	255 000.00	210 051.76	0.15
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.62500% 22-17.11.29	180 000.00	166 037.27	0.12
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	1 040 000.00	937 834.79	0.67
USD QATAR, STATE OF-REG-S 5.10300% 18-23.04.48	600 000.00	507 957.10	0.36
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	250 000.00	240 147.33	0.17
USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	880 000.00	748 215.38	0.54
USD SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	200 000.00	174 106.90	0.12
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21- 11.01.31	210 000.00	9 522.12	0.01
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21- 16.01.27	250 000.00	11 335.86	0.01
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.30000% 22-20.04.52	500 000.00	389 621.78	0.28
USD T-MOBILE USA INC 5.75000% 23-15.01.34	135 000.00	124 415.88	0.09
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 5.05000% 23-18.05.63	235 000.00	190 547.74	0.14
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.12500% 24-17.07.32	500 000.00	433 943.33	0.31
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23*	400 000.00	0.04	0.00
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.25000% 24- 03.06.28	650 000.00	591 402.73	0.42
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	725 000.00	599 591.41	0.43
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	85 000.00	58 957.88	0.04
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING 6.35000% 23-15.01.29	270 000.00	249 435.42	0.18

* 公正価値で評価される。

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 スイス・フラン 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	185 000.00	147 522.60	0.11
USD XL GROUP LTD 5.25000% 13-15.12.43	200 000.00	168 844.57	0.12
Total USD		16 687 684.71	11.94
固定利付ノート合計		27 322 026.06	19.55
変動利付ノート			
EUR			
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	200 000.00	181 513.60	0.13
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 24-PRP	200 000.00	193 294.02	0.14
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	1 200 000.00	1 156 871.79	0.83
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	300 000.00	268 831.49	0.19
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	450 000.00	397 361.44	0.29
EUR TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-PRP	360 000.00	338 479.45	0.24
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 7.250%/VAR 23-PRP	100 000.00	103 849.50	0.07
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	330 000.00	343 837.17	0.25
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	500 000.00	466 461.45	0.33
Total EUR		3 450 499.91	2.47
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S 7.090%/VAR 23-06.11.29	300 000.00	361 306.90	0.26
Total GBP		361 306.90	0.26
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 5.015%/VAR 22-22.07.33	750 000.00	660 778.96	0.47
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.625%/VAR 25-PRP	265 000.00	229 287.94	0.16
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	280 000.00	247 158.98	0.18
USD CITIGROUP INC-SUB 6.750%/VAR 24-PRP	575 000.00	503 046.69	0.36
USD CVS HEALTH CORP-SUB 7.000%/VAR 24-10.03.55	185 000.00	164 970.06	0.12
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.561%/VAR 24-19.11.45	1 400 000.00	1 206 948.47	0.86
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 5.874%/VAR 24-18.11.35	565 000.00	498 096.30	0.36
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	400 000.00	361 119.04	0.26
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	385 000.00	309 732.85	0.22
USD MORGAN STANLEY 5.123%/VAR 23-01.02.29	375 000.00	336 327.04	0.24
USD PG&E CORP-SUB 7.375%/VAR 24-15.03.55	215 000.00	186 959.35	0.13
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	775 000.00	635 112.26	0.45
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00	201 935.69	0.15
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	230 000.00	221 000.99	0.16
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 25-PRP	420 000.00	365 958.27	0.26
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	340 000.00	290 602.96	0.21
Total USD		6 419 035.85	4.59
変動利付ノート合計		10 230 842.66	7.32
固定利付メディアム・ターム・ノート			
EUR			
EUR AKER BP ASA-REG-S 4.00000% 24-29.05.32	350 000.00	335 888.94	0.24
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 4.80000% 24-16.07.29	200 000.00	197 195.98	0.14
EUR ASTRAZENCA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	250 000.00	215 551.10	0.15
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S-SUB 4.37500% 24-11.01.34	200 000.00	191 886.84	0.14
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	390 000.00	386 460.28	0.28
EUR CEPSA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	100 000.00	96 210.83	0.07
EUR CIMIC FINANCE LTD-REG-S 1.50000% 21-28.05.29	200 000.00	174 479.59	0.12
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.00000% 23-10.01.30	300 000.00	296 466.03	0.21
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.75000% 22-14.01.30	350 000.00	274 706.02	0.20

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄		数量／額面	評価額 スイス・フラン 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	285 000.00	286 798.81	0.21
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	230 000.00	217 614.47	0.16
EUR	DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	130 000.00	123 295.92	0.09
EUR	DSV FINANCE BV-REG-S 3.25000% 24-06.11.30	240 000.00	228 947.63	0.16
EUR	EASYJET PLC-REG-S 3.75000% 24-20.03.31	155 000.00	149 041.75	0.11
EUR	ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	500 000.00	289 187.36	0.21
EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.75000% 24-17.06.44	300 000.00	284 851.89	0.20
EUR	ELENIA VERKKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	105 000.00	96 049.58	0.07
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.00000% 25-24.02.31	370 000.00	346 604.40	0.25
EUR	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.80000% 17-10.07.48	1 185 000.00	818 884.85	0.59
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.70000% 25-14.07.31	300 000.00	282 927.48	0.20
EUR	GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 4.37500% 24-09.01.30	400 000.00	392 170.14	0.28
EUR	LEG IMMOBILIEN SE-REG-S 3.87500% 25-20.01.35	300 000.00	276 170.26	0.20
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	385 000.00	379 295.40	0.27
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.25000% 24-18.07.29	385 000.00	374 629.09	0.27
EUR	METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	400 000.00	384 194.19	0.28
EUR	MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	200 000.00	187 641.59	0.13
EUR	NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRIB-REG-S 3.94900% 22-20.09.32	195 000.00	190 007.37	0.14
EUR	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	500 000.00	458 868.83	0.33
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	540 000.00	531 463.57	0.38
EUR	POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 19-08.03.49	400 000.00	254 799.12	0.18
EUR	REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	300 000.00	288 106.36	0.21
EUR	ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	800 000.00	565 854.97	0.40
EUR	SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 3.50000% 24-16.10.30	285 000.00	271 194.91	0.19
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	515 000.00	489 849.70	0.35
EUR	VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	300 000.00	284 712.55	0.20
EUR	WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.01000% 21-22.09.28	1 225 000.00	1 067 594.04	0.76
Total EUR			11 689 601.84	8.37
GBP				
GBP	CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 5.50000% 25-28.02.39	240 000.00	266 563.23	0.19
GBP	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 5.62500% 11-28.01.26	200 000.00	230 638.34	0.17
GBP	SCENTRE GROUP TRUST 1-REG-S 3.87500% 14-16.07.26	150 000.00	168 924.46	0.12
GBP	VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	150 000.00	169 078.63	0.12
Total GBP			835 204.66	0.60
USD				
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	350 000.00	235 575.74	0.17
USD	FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	360 000.00	345 226.00	0.24
USD	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 5.85200% 24-23.02.36	355 000.00	317 924.39	0.23
USD	MTR CORP LTD-REG-S 5.25000% 25-01.04.55	625 000.00	549 930.20	0.39
USD	PIRAMAL CAPITAL & HOUSING FINANCE-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	330 000.00	289 777.74	0.21
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	370 000.00	311 860.40	0.22
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 5.75000% 24-17.07.54	605 000.00	503 821.07	0.36
USD	SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	530 000.00	470 089.79	0.33
Total USD			3 024 205.33	2.15
固定利付ミディアム・ターム・ノート合計			15 549 011.83	11.12
ミディアム・ターム・ノート、ゼロ・クーポン				
EUR				
EUR	STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.00000% 21-16.11.26	470 000.00	431 266.18	0.31
Total EUR			431 266.18	0.31
ミディアム・ターム・ノート、ゼロ・クーポン合計			431 266.18	0.31

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 スイス・フラン 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
変動利付ミディアム・ターム・ノート			
EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30	300 000.00	312 680.17	0.22
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	120 000.00	113 189.23	0.08
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	290 000.00	288 587.66	0.21
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES S-REG-S-SUB 4.750%/VAR 25-20.03.37	500 000.00	476 907.32	0.34
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	300 000.00	290 265.88	0.21
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	700 000.00	759 980.84	0.54
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	200 000.00	203 278.87	0.15
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 4.973%/VAR 24-31.05.36	275 000.00	270 819.64	0.19
EUR BPCE SA-REG-S 4.000%/VAR 25-20.01.34	400 000.00	381 929.93	0.27
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	275 000.00	271 221.75	0.19
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	500 000.00	489 669.84	0.35
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-REG-S 3.500%/VAR 25-18.02.32	200 000.00	188 520.84	0.14
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 25-12.02.30	735 000.00	691 276.44	0.50
EUR UBS GROUP AG-REG-S 4.375%/VAR 23-11.01.31	200 000.00	199 421.63	0.14
Total EUR		4 937 750.04	3.53
変動利付ミディアム・ターム・ノート合計		4 937 750.04	3.53
固定利付債券			
AUD			
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47	1 150 000.00	471 909.84	0.34
Total AUD		471 909.84	0.34
CAD			
CAD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.40000% 06-26.01.26	2 000 000.00	1 246 991.88	0.89
Total CAD		1 246 991.88	0.89
CNY			
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.80000% 16-25.01.36	25 000 000.00	3 571 482.99	2.55
CNY CHINA, PEOPLE' S REPUBLIC OF 2.60000% 23-15.09.30	38 000 000.00	4 843 949.05	3.47
Total CNY		8 415 432.04	6.02
EUR			
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	415 000.00	441 547.78	0.31
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	100 000.00	93 063.88	0.07
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	200 000.00	205 746.50	0.15
EUR JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 3.12500% 23-15.02.28	450 000.00	437 127.44	0.31
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	200 000.00	194 804.43	0.14
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 23-23.02.35	550 000.00	533 613.60	0.38
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	750 000.00	611 022.16	0.44
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	1 600 000.00	1 389 961.84	0.99
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.45000% 16-30.07.66	375 000.00	309 327.57	0.22
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	300 000.00	276 516.60	0.20
Total EUR		4 492 731.80	3.21
GBP			
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	305 000.00	280 533.65	0.20
GBP CANARY WHARF FINANCE II PLC-REG-S 6.45500% 00-22.04.30	400 000.00	25 832.57	0.02
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	315 000.00	352 000.97	0.25
GBP WHITBREAD GROUP PLC-REG-S 5.50000% 25-31.05.32	310 000.00	347 385.78	0.25
Total GBP		1 005 752.97	0.72

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 スイス・フラン 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
JPY			
JPY JAPAN 0.40000% 16-20.03.56	120 000 000.00	389 727.82	0.28
JPY JAPAN 0.40000% 20-20.09.40	350 000 000.00	1 636 899.91	1.17
JPY JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	810 000 000.00	2 945 567.87	2.11
JPY JAPAN 0.90000% 22-20.06.42	200 000 000.00	980 857.26	0.70
JPY JAPAN 1.50000% 15-20.03.45	70 000 000.00	367 039.31	0.26
Total JPY		6 320 092.17	4.52
NZD			
NZD NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31	7 500 000.00	3 215 756.80	2.30
NZD NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41	8 400 000.00	2 702 214.32	1.94
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	20 100 000.00	8 207 706.91	5.87
Total NZD		14 125 678.03	10.11
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	410 000 000.00	0.43	0.00
Total RUB		0.43	0.00
USD			
USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.95000% 23-01.04.33	170 000.00	149 366.47	0.11
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	500 000.00	360 624.10	0.26
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	210 000.00	17 650.76	0.01
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	110 000.00	79 868.23	0.06
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33	65 000.00	58 343.00	0.04
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	350 000.00	315 369.83	0.23
USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	150 000.00	136 809.90	0.10
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	200 000.00	155 583.29	0.11
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	164 000.00	176 730.58	0.13
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	550 000.00	426 850.41	0.31
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.00000% 17-01.04.47	85 000.00	56 154.77	0.04
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	16 231.00	1 633.50	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	16 271.00	1 618.08	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	32 623.00	3 208.15	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	49 052.00	4 828.12	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29	49 171.00	4 839.82	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	23 159.00	2 277.45	0.00
USD TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	300 000.00	259 482.13	0.19
Total USD		2 211 238.59	1.59
固定利付債券合計		38 289 827.75	27.40
変動利付債券			
EUR			
EUR BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	400 000.00	400 071.16	0.29
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	395 000.00	375 659.00	0.27
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	215 000.00	200 596.92	0.14
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 21-17.02.32	400 000.00	333 988.23	0.24
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	400 000.00	375 297.70	0.27
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	300 000.00	296 675.62	0.21
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB COCO 3.250%/VAR 19-PRP	400 000.00	370 252.34	0.26
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 17-PRP	400 000.00	384 506.90	0.28
EUR STONEGATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURIBOR+662.50BP 24-31.07.29	105 000.00	102 668.19	0.07
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	100 000.00	95 000.14	0.07
Total EUR		2 934 716.20	2.10

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 スイス・フラン 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
GBP			
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	130 000.00	141 843.81	0.10
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	335 000.00	393 216.14	0.28
Total GBP		535 059.95	0.38
USD			
USD SCOR SE-REG-S-SUB COCO 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	159 033.81	0.12
Total USD		159 033.81	0.12
変動利付債券合計		3 628 809.96	2.60
固定利付転換社債			
USD			
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP UP 23-30.09.32	50 731.00	4 582.69	0.00
Total USD		4 582.69	0.00
固定利付転換社債合計		4 582.69	0.00
転換社債、ゼロ・クーポン			
USD			
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 23-30.09.28	289 019.00	94 231.53	0.07
Total USD		94 231.53	0.07
転換社債、ゼロ・クーポン合計		94 231.53	0.07
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		101 361 313.53	72.52
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付アセット・バック証券			
USD			
USD PSNH FUNDING LLC 3.81400% 18-01.02.35	225 000.00	192 848.38	0.14
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.60000% 18-25.02.48	1 000 000.00	103 637.64	0.08
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.34000% 18-25.08.47	750 000.00	33 065.38	0.02
Total USD		329 551.40	0.24
固定利付アセット・バック証券合計		329 551.40	0.24
固定利付モーゲージ・バック証券			
USD			
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST 4.26100% 18-01.10.51	260 000.00	224 264.77	0.16
USD CITIGROUP COMM MRTGE TRT 2015-P1 3.71700% 15-01.09.48	170 000.00	149 534.26	0.11
USD CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORT TRUST 3.80790% 15-01.11.48	600 000.00	527 314.11	0.38
USD FANNIE MAE 1.00000% 22-01.04.51	550 000.00	261 264.71	0.19
USD FANNIE MAE 1.50000% 21-01.03.51	325 000.00	169 126.08	0.12
USD FANNIE MAE 2.00000% 22-01.02.52	700 000.00	402 288.35	0.29
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	900 000.00	466 978.82	0.33
USD FANNIE MAE 2.00000% 24-01.04.51	450 000.00	289 275.09	0.21
USD FANNIE MAE 2.00000% 20-01.09.50	725 000.00	320 632.29	0.23
USD FANNIE MAE 2.00000% 20-01.01.51	300 000.00	148 557.72	0.11
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	1 225 000.00	628 725.98	0.45
USD FANNIE MAE 2.50000% 21-01.08.51	830 000.00	450 277.52	0.32
USD FANNIE MAE 3.00000% 22-01.04.52	1 000 000.00	621 863.76	0.44
USD FANNIE MAE 3.00000% 22-01.12.48	1 208 920.00	707 428.14	0.51
USD FANNIE MAE 3.00000% 21-01.10.51	700 000.00	375 726.06	0.27

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄		数量／額面	評価額 スイス・フラン 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD	FANNIE MAE 3.00000% 20-01.06.50	1 375 000.00	335 153.28	0.24
USD	FANNIE MAE 3.00000% 20-01.08.50	375 000.00	100 962.98	0.07
USD	FANNIE MAE 3.50000% 16-01.08.46	200 000.00	36 855.32	0.03
USD	FANNIE MAE 3.50000% 15-01.04.45	75 000.00	17 964.63	0.01
USD	FANNIE MAE 3.50000% 16-01.01.46	75 000.00	16 432.44	0.01
USD	FANNIE MAE 3.50000% 16-01.12.46	275 000.00	90 906.27	0.06
USD	FANNIE MAE 3.50000% 18-01.03.48	225 000.00	27 394.04	0.02
USD	FANNIE MAE 3.50000% 17-01.11.47	500 000.00	59 824.65	0.04
USD	FANNIE MAE 3.50000% 18-01.05.48	8 350 000.00	883 640.56	0.63
USD	FANNIE MAE 4.00000% 16-01.02.46	250 000.00	17 903.90	0.01
USD	FANNIE MAE 4.00000% 14-01.07.44	520 000.00	57 191.27	0.04
USD	FANNIE MAE 4.00000% 17-01.06.47	1 050 000.00	183 533.65	0.13
USD	FANNIE MAE 4.00000% 17-01.07.47	350 000.00	35 773.57	0.03
USD	FANNIE MAE 4.00000% 17-01.07.47	130 000.00	29 386.04	0.02
USD	FANNIE MAE 4.00000% 18-01.06.48	900 000.00	138 611.65	0.10
USD	FANNIE MAE 4.00000% 23-01.08.52	675 000.00	470 537.22	0.34
USD	FANNIE MAE 4.00000% 23-01.01.53	75 000.00	55 156.16	0.04
USD	FANNIE MAE 4.00000% 14-01.11.44	125 000.00	21 062.28	0.02
USD	FANNIE MAE 4.00000% 23-01.06.48	25 000.00	1 959.48	0.00
USD	FANNIE MAE 4.50000% 15-01.11.45	25 000.00	5 353.84	0.00
USD	FANNIE MAE 4.50000% 19-01.09.49	1 000 000.00	27 244.98	0.02
USD	FANNIE MAE 4.50000% 16-01.07.44	150 000.00	17 594.16	0.01
USD	FANNIE MAE 5.00000% 11-01.01.41	148 000.00	6 625.83	0.00
USD	FANNIE MAE 5.00000% 04-01.03.34	705 000.00	5 614.81	0.00
USD	FANNIE MAE 5.00000% 23-01.07.53	300 000.00	237 704.17	0.17
USD	FANNIE MAE 5.00000% 08-01.07.35	322 000.00	4 386.07	0.00
USD	FANNIE MAE 5.50000% 24-01.03.54	450 000.00	354 351.07	0.25
USD	FANNIE MAE 5.50000% 24-01.10.54	1 025 000.00	906 023.81	0.65
USD	FANNIE MAE 5.50000% 08-01.04.34	891 436.00	5 145.57	0.00
USD	FANNIE MAE 6.00000% 23-01.08.53	525 000.00	384 011.58	0.27
USD	FANNIE MAE 6.50000% 25-01.02.55	100 000.00	91 733.81	0.07
USD	FANNIE MAE POOL 5.00000% 24-01.11.54	425 000.00	360 346.72	0.26
USD	FREDDIE MAC 1.50000% 21-01.04.51	1 600 000.00	833 059.56	0.60
USD	FREDDIE MAC 2.00000% 22-01.01.52	825 000.00	476 237.25	0.34
USD	FREDDIE MAC 2.50000% 20-01.10.50	375 000.00	170 099.19	0.12
USD	FREDDIE MAC 2.50000% 21-01.05.51	575 000.00	306 301.76	0.22
USD	FREDDIE MAC 2.50000% 22-01.02.52	1 000 000.00	580 709.56	0.42
USD	FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.06.46	175 000.00	23 592.16	0.02
USD	FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.09.46	725 000.00	103 233.72	0.07
USD	FREDDIE MAC 3.00000% 20-01.09.50	565 000.00	160 019.33	0.11
USD	FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.10.46	275 000.00	63 183.28	0.05
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 16-01.04.46	2 575 000.00	247 673.80	0.18
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 16-01.08.46	1 925 000.00	208 364.59	0.15
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 19-01.07.47	750 000.00	218 468.63	0.16
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 23-01.08.45	575 000.00	405 312.12	0.29
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 15-01.06.45	100 000.00	23 986.65	0.02
USD	FREDDIE MAC 4.00000% 18-01.05.48	175 000.00	13 156.02	0.01
USD	FREDDIE MAC 4.00000% 14-01.08.44	330 250.00	21 364.01	0.02
USD	FREDDIE MAC 4.00000% 23-01.03.53	625 000.00	447 910.46	0.32
USD	FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.08.47	175 000.00	19 853.43	0.01
USD	FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.11.47	200 000.00	21 669.26	0.02
USD	FREDDIE MAC 4.50000% 23-01.05.53	1 025 000.00	787 750.69	0.56
USD	FREDDIE MAC 4.50000% 22-01.08.52	1 050 000.00	779 455.95	0.56
USD	FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.03.53	1 000 000.00	763 216.45	0.55
USD	FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.03.53	800 000.00	602 432.94	0.43
USD	FREDDIE MAC 5.00000% 24-01.08.54	500 000.00	410 103.25	0.29
USD	FREDDIE MAC 5.50000% 14-01.06.41	225 000.00	16 754.01	0.01
USD	FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.03.53	450 000.00	332 877.74	0.24
USD	FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.07.53	900 000.00	693 828.33	0.50

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 スイス・フラン 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.10.53	1 050 000.00	817 222.18	0.58
USD FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.06.53	700 000.00	541 263.38	0.39
USD FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.05.53	400 000.00	304 405.21	0.22
USD FREDDIE MAC POOL 2.50000% 21-01.10.51	1 800 000.00	1 040 766.02	0.74
USD GINNIE MAE 2.00000% 20-01.02.51	275 000.00	127 738.59	0.09
USD GINNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	450 000.00	212 712.69	0.15
USD GINNIE MAE 2.00000% 21-01.11.51	1 025 000.00	569 550.04	0.41
USD GINNIE MAE 2.50000% 21-01.03.51	500 000.00	223 838.22	0.16
USD GINNIE MAE 2.50000% 21-01.09.51	425 000.00	233 243.27	0.17
USD GINNIE MAE 3.00000% 16-01.08.46	375 000.00	42 710.00	0.03
USD GINNIE MAE 3.00000% 19-01.10.49	3 475 000.00	503 197.27	0.36
USD GINNIE MAE 3.50000% 18-01.01.48	225 000.00	24 695.46	0.02
USD GINNIE MAE 5.50000% 22-01.12.52	400 000.00	271 020.91	0.19
USD GINNIE MAE 6.00000% 23-01.08.53	300 000.00	193 660.63	0.14
USD GINNIE MAE II 2.50000% 21-01.12.51	925 000.00	532 544.81	0.38
USD HILTON USA TRUST-144A 3.32284% 16-01.11.35	175 000.00	44 786.69	0.03
Total USD		25 143 612.98	17.99
固定利付モーゲージ・バック証券合計		25 143 612.98	17.99
変動利付モーゲージ・バック証券			
USD			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	800 000.00	686 954.08	0.49
USD BX TRUST-144A 1M LIBOR+80BP 18-15.05.35	400 000.00	353 125.84	0.25
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	200 000.00	176 618.22	0.13
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	570 000.00	503 361.92	0.36
USD FREMF MORTGAGE TRUST-144A VAR 17-01.05.50	50 000.00	43 588.07	0.03
USD MORGAN STANLEY BOA ML TRT 2015-C24 VAR 15-01.05.48	225 000.00	194 561.52	0.14
Total USD		1 958 209.65	1.40
変動利付モーゲージ・バック証券合計		1 958 209.65	1.40
固定利付ノート			
USD			
USD AKER BP ASA-144A 3.75000% 20-15.01.30	250 000.00	208 970.37	0.15
USD BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	329 000.00	259 168.14	0.18
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	253 000.00	235 446.33	0.17
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 25-01.04.32	170 000.00	151 372.30	0.11
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	115 000.00	100 712.99	0.07
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.80000% 23-28.11.53	750 000.00	768 134.02	0.55
USD SOCIETE GENERALE SA-SUB-144A 7.36700% 23-10.01.53	515 000.00	467 742.18	0.33
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	320 000.00	273 984.65	0.20
Total USD		2 465 530.98	1.76
固定利付ノート合計		2 465 530.98	1.76
変動利付ミディアム・ターム・ノート			
AUD			
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK-SUB 6.322%/VAR 22-03.08.32	450 000.00	256 008.79	0.18
Total AUD		256 008.79	0.18
変動利付ミディアム・ターム・ノート合計		256 008.79	0.18
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		30 152 913.80	21.57

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 スイス・フラン 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付ノート			
USD			
USD JETBLUE AIRWAYS CORP/JETBLUE-144A 9.87500% 24-20.09.31	350 000.00	305 665.23	0.22
USD SIXTH STREET LENDING PARTNERS-REG-S 6.12500% 25-15.07.30	130 000.00	115 762.68	0.09
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.75000% 25-18.03.30	200 000.00	176 823.36	0.12
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.35000% 25-17.03.28	200 000.00	177 154.75	0.13
Total USD		775 406.02	0.56
固定利付ノート合計		775 406.02	0.56
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		775 406.02	0.56
投資有価証券合計		132 289 633.35	94.65
発表予定（「T B A」）モーゲージ・バック証券（注1）			
T B Aモーゲージ・バック証券			
USD FANNIE MAE (TBA-US01F0426407) 4.50000% MAR 25 14.04.25	275 000.00	-1 935.28	0.00
USD FANNIE MAE (TBA-US01F0506430) 5.00000% MAR 25-14.04.25	650 000.00	-720.04	0.00
USD FANNIE MAE (TBA-US01F0406441) 4.00000% MARCH 25 14.04.25	775 000.00	-1 862.35	0.00
T B Aモーゲージ・バック証券合計		-4 517.67	0.00
発表予定（「T B A」）モーゲージ・バック証券合計（注1）		-4 517.67	0.00
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
債券に係る金融先物			
EUR SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.25	-4.00	191.14	0.00
EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.25	26.00	-49 199.79	-0.03
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.25	112.00	-241 746.07	-0.17
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.25	7.00	5 342.40	0.00
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.25	-28.00	2 006.98	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.25	-29.00	110 326.81	0.08
EUR EURO-OAT FUTURE 06.06.25	21.00	-44 755.76	-0.03
GBP LONG GILT FUTURE 26.06.25	9.00	-5 116.12	0.00
AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 16.06.25	135.00	17 830.41	0.01
CAD CAN 5YR BOND FUTURE 19.06.25	134.00	70 017.73	0.05
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 16.06.25	122.00	39 291.39	0.03
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 18.06.25	5.00	4 838.48	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.25	-26.00	-17 888.54	-0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	-136.00	-80 581.61	-0.06
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.25	1.00	946.64	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 18.06.25	-7.00	-725.78	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	292.00	201 246.08	0.14
CAD CAN 10YR BOND FUTURE 19.06.25	-129.00	-77 259.25	-0.06
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 18.06.25	-169.00	-103 785.40	-0.07
債券に係る金融先物合計		-169 020.26	-0.12

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄	数量／額面	評価額 スイス・フラン 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
<u>金利に係る金融先物</u>			
GBP THREE MONTH SONIA INDEX FUTURE DEC25 17.03.26	50.00	7 851.19	0.00
USD 3 MONTH SOFR FUTURE 17.03.26	-66.00	-2 919.68	0.00
金利に係る金融先物合計		4 931.51	0.00
<u>公認の証券取引所に上場されている派生商品合計</u>		-164 088.75	-0.12
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない派生商品			
<u>金利に係るスワップおよびフォワード・スワップ</u>			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.20750% 19-27.09.29	-5 900 000.00	294 569.15	0.21
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 19-27.09.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.67500% 24-30.10.29	-16 000 000.00	654 463.13	0.47
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-30.10.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.80000% 24-26.11.29	-12 000 000.00	454 194.25	0.32
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-26.11.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.58300% 24-24.09.29	-16 500 000.00	695 033.08	0.50
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29			
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP PAY 2.80500% 21-02.04.26	-125 000 000.00	-194 231.83	-0.14
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53	-2 900 000.00	289 195.05	0.21
USD LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR 0/N 23-10.03.53			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.01600% 23-30.03.53	-1 400 000.00	201 753.22	0.14
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 23-30.03.53			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.41650% 23-04.04.28	-7 500 000.00	155 059.54	0.11
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 0/N 23-04.04.28			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.10500% 24-27.02.29	-3 900 000.00	-131 870.82	-0.09
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON 0/N 24-27.02.29			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-05.03.29	-4 100 000.00	-136 064.00	-0.10
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON 0/N 24-05.03.29			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.04400% 24-11.03.27	-7 000 000.00	-130 458.48	-0.09
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON 0/N 24-11.03.27			
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.00500% 24-30.05.29	-10 000 000.00	-2 732.63	0.00
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-30.05.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 5.39000% 24-18.06.25	-29 000 000.00	-254 569.49	-0.18
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-18.06.25			
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 8.13500% 24-18.06.29	-67 000 000.00	-61 183.01	-0.04
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 24-18.06.29			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.55000% 25-29.09.27	-1 150 000 000.00	55 982.44	0.04
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12M LIBOR 25-29.09.27			
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.82000% 24-10.10.29	-26 000 000.00	-3 922.24	0.00
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-10.10.29			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.56800% 25-19.03.27	-2 000 000 000.00	62 000.09	0.04
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12M LIBOR 25-19.03.27			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.20900% 24-26.11.26	-3 600 000.00	-2 445.73	0.00
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON 0/N 24-26.11.26			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.54000% 26-11.03.28	-11 000 000.00	-5 202.75	0.00
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 0/N 26-11.03.28			
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.48000% 25-17.03.30	-3 400 000.00	5 618.66	0.00
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAONREPO 25-17.03.30			
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25	35 000 000.00	3 511.39	0.00
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-10.06.25			
CNY UBS/INTEREST RATE SWAP REC 2.71100% 21-19.01.26	50 000 000.00	55 623.09	0.04
CNY UBS/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 21-19.01.26			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.85500% 19-12.11.29	190 000 000.00	-465 589.26	-0.33
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 19-12.11.29			

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄		数量／額面	評価額 スイス・フラン 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
SGD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.05500% 21-10.03.26	4 000 000.00	-39 994.64	-0.03
SGD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SORF6M 21-10.03.26			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 1.80000% 17-17.01.27	2 800 000 000.00	-27 322.31	-0.02
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 17-17.01.27			
KRW	UBS/INTEREST RATE SWAP REC 1.43750% 21-09.03.26	5 200 000 000.00	-37 989.13	-0.03
KRW	UBS/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 21-09.03.26			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	15 000 000.00	-159 635.36	-0.11
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.50000% 21-22.09.31	105 000 000.00	-213 995.54	-0.15
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 21-22.09.31			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.49500% 21-08.10.26	55 000 000.00	91 401.31	0.06
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 21-08.10.26			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 7.67000% 22-06.01.32	54 000 000.00	-64 398.58	-0.05
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-06.01.32			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.60500% 22-29.11.27	4 500 000.00	94 395.28	0.07
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-29.11.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	5 000 000.00	108 182.80	0.08
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.67500% 22-19.12.27	4 500 000.00	98 979.51	0.07
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.56500% 23-11.01.28	4 750 000.00	73 009.76	0.05
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 23-11.01.28			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.76250% 24-03.07.26	19 000 000.00	-166 103.21	-0.12
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR 0/N 24-03.07.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95880% 24-27.11.26	18 000 000.00	14 299.67	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR 0/N 23-27.11.26			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65250% 24-23.02.29	8 000 000.00	164 143.22	0.12
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-23.02.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.31070% 24-21.02.27	6 500 000.00	33 080.71	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA 0/N 24-21.02.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.93600% 24-04.01.27	17 000 000.00	-197 696.93	-0.14
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-04.01.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.27532% 24-07.03.27	6 500 000.00	29 897.73	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA 0/N 24-07.03.27			
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.29500% 24-21.03.29	2 700 000 000.00	30.75	0.00
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 24-21.03.29			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 11.28500% 24-02.01.26	50 000 000.00	-184 555.45	-0.13
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.38850% 25-25.09.27	6 500 000.00	-76 442.94	-0.05
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA 0/N 25-25.09.27			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.57750% 24-30.09.26	135 000 000.00	-2 278.52	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-30.09.26			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.66100% 24-10.10.26	65 000 000.00	-730.65	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-10.10.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.85500% 24-15.12.25	190 000 000.00	-115 179.20	-0.08
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-15.12.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.50000% 24-22.12.25	105 000 000.00	-40 353.36	-0.03
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-22.12.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.42000% 25-31.07.27	14 500 000.00	6 970.86	0.00
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 25-31.07.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 14.23000% 25-03.01.28	40 000 000.00	-46 486.52	-0.03
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-03.01.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95638% 25-29.02.28	4 500 000.00	-9 484.60	-0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA 0/N 25-29.02.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.90170% 26-09.03.28	9 000 000.00	-1 784.12	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA 0/N 26-09.03.28			

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄		数量／額面	評価額 スイス・フラン 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.70100% 25-18.03.30	24 000 000.00	6 927.54	0.00
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3M 25-18.03.30			
金利に係るスワップおよびフォワード・スワップ合計			875 620.93	0.63

公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない
派生商品合計 875 620.93 0.63

派生商品合計 711 532.18 0.51

為替予約契約

購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日

USD	1 760 266.79	BRL	10 240 000.00	4.4.2025	-23 959.66	-0.02
IDR	12 660 600 000.00	USD	767 672.92	8.4.2025	-4 870.38	0.00
INR	69 330 000.00	USD	792 417.12	4.4.2025	16 475.28	0.01
USD	800 000.00	INR	69 992 800.00	4.4.2025	-16 628.30	-0.01
KZT	255 960 000.00	USD	507 907.53	4.4.2025	-605.54	0.00
USD	389 288.79	CLP	371 000 000.00	4.4.2025	-375.67	0.00
USD	793 752.62	COP	3 278 619 000.00	4.4.2025	10 488.50	0.01
CHF	7 416 327.04	JPY	1 238 200 000.00	4.4.2025	90 620.55	0.07
CAD	39 204 500.00	CHF	24 168 006.07	4.4.2025	-69 811.68	-0.05
CHF	64 018 224.85	USD	72 035 000.00	4.4.2025	294 101.02	0.21
USD	30 339 800.00	CHF	26 963 283.66	4.4.2025	-123 869.87	-0.09
EUR	48 160 600.00	CHF	45 039 311.51	4.4.2025	984 528.57	0.70
CHF	41 176 415.70	EUR	44 030 000.00	4.4.2025	-900 088.30	-0.64
GBP	10 829 400.00	CHF	12 227 865.40	4.4.2025	137 461.63	0.10
CHF	14 993 819.34	NZD	29 985 000.00	4.4.2025	-29 269.82	-0.02
MXN	25 660 000.00	CHF	1 088 956.38	4.4.2025	20 423.17	0.01
CHF	2 727 438.04	SEK	32 320 000.00	4.4.2025	-119 041.94	-0.09
PLN	2 995 000.00	CHF	672 234.14	4.4.2025	10 938.48	0.01
CHF	1 523 599.20	THB	57 870 000.00	4.4.2025	14 464.17	0.01
CHF	1 455 367.32	CZK	39 030 000.00	4.4.2025	-37 136.39	-0.03
CHF	202 715.17	HUF	86 600 000.00	4.4.2025	-2 589.17	0.00
CHF	3 756 237.70	CAD	6 090 000.00	4.4.2025	12 840.80	0.01
TRY	42 895 000.00	CHF	1 018 133.72	4.4.2025	-20 250.52	-0.01
SGD	280 000.00	CHF	185 360.93	4.4.2025	-1 065.20	0.00
CHF	619 469.93	ZAR	12 970 000.00	4.4.2025	-4 315.01	0.00
NOK	53 790 000.00	CHF	4 273 239.60	4.4.2025	243 677.90	0.17
AUD	6 145 000.00	CHF	3 399 397.41	4.4.2025	-11 900.82	-0.01
CHF	2 075 059.65	GBP	1 835 000.00	4.4.2025	-20 197.25	-0.01
CHF	11 507 215.19	CNH	94 060 000.00	7.4.2025	55 003.02	0.04
AUD	1 279 918.75	GBP	625 000.00	4.4.2025	-8 075.68	-0.01
USD	805 227.89	EUR	755 000.00	4.4.2025	-9 176.78	-0.01
MXN	20 870 000.00	USD	1 010 349.08	4.4.2025	8 508.67	0.01
EUR	910 000.00	CHF	868 984.30	4.4.2025	641.38	0.00
USD	226 524.63	CHF	200 000.00	4.4.2025	389.86	0.00
AUD	1 240 000.00	USD	780 858.75	4.4.2025	-7 206.75	-0.01
EUR	330 000.00	CHF	314 427.37	4.4.2025	931.39	0.00
JPY	32 800 000.00	CHF	195 264.01	4.4.2025	-1 205.56	0.00
CAD	1 127 935.10	USD	785 000.00	4.4.2025	-1 114.21	0.00
GBP	50 000.00	EUR	59 206.56	4.4.2025	511.79	0.00
USD	680 000.00	EUR	622 657.02	4.4.2025	6 515.71	0.00
CHF	489 856.88	EUR	509 800.00	4.4.2025	2 675.37	0.00
EUR	600 000.00	CHF	576 532.92	4.4.2025	-3 153.35	0.00
BRL	2 310 355.00	USD	395 000.00	4.4.2025	7 308.86	0.01
USD	395 000.00	CLP	368 535 000.00	4.4.2025	6 968.29	0.00
USD	282 636.83	NOK	3 020 000.00	4.4.2025	-3 571.26	0.00

* 額面がプラスの場合：サブ・ファンドは「受取側」であり、額面がマイナスの場合：サブ・ファンドは「支払側」である。

注記は、財務書類と不可分のものである。

銘柄		数量／額面			評価額 スイス・フラン 先物／為替予約契約／ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
為替予約契約（つづき）						
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日						
SEK	2 070 000.00	CHF	179 490.87	4. 4. 2025	2 817.72	0.00
CHF	467 857.02	EUR	486 400.00	4. 4. 2025	3 037.32	0.00
CHF	198 905.09	GBP	174 300.00	4. 4. 2025	-115.77	0.00
CHF	672 694.85	CAD	1 094 400.00	4. 4. 2025	-10.17	0.00
AUD	1 250 000.00	NZD	1 373 518.75	4. 4. 2025	915.34	0.00
CHF	713 867.31	GBP	625 000.00	4. 4. 2025	223.95	0.00
CHF	204 912.88	MXN	4 650 000.00	4. 4. 2025	3 875.67	0.00
EUR	875 000.00	CHF	840 554.75	4. 4. 2025	-4 376.21	0.00
CNH	2 265 000.00	CHF	275 687.57	7. 4. 2025	85.98	0.00
EUR	31 272.34	CHF	30 000.00	4. 4. 2025	-115.13	0.00
CHF	206 922.32	AUD	370 000.00	4. 4. 2025	2 955.89	0.00
CAD	110 000.00	USD	76 877.33	4. 4. 2025	-393.12	0.00
AUD	215 000.00	USD	136 255.39	4. 4. 2025	-2 014.48	0.00
EUR	575 000.00	USD	627 684.38	4. 4. 2025	-5 778.77	0.00
EUR	755 000.00	USD	823 098.74	4. 4. 2025	-6 633.89	0.00
SEK	8 703 648.45	NOK	9 110 000.00	4. 4. 2025	1 550.32	0.00
SEK	7 999 856.44	NOK	8 340 000.00	4. 4. 2025	4 225.83	0.00
EUR	730 000.00	NOK	8 385 090.40	8. 4. 2025	-6 428.11	0.00
EUR	730 000.00	NOK	8 338 603.12	4. 4. 2025	-2 607.61	0.00
IDR	12 660 600 000.00	USD	765 360.90	6. 5. 2025	-5 751.76	0.00
USD	766 427.47	IDR	12 660 600 000.00	8. 4. 2025	3 786.00	0.00
CHF	195 586.40	EUR	205 000.00	4. 4. 2025	-318.29	0.00
CHF	286 755.59	USD	325 000.00	4. 4. 2025	-748.27	0.00
EUR	175 000.00	CHF	167 108.50	4. 4. 2025	127.21	0.00
EUR	725 000.00	NOK	8 228 530.54	4. 4. 2025	1 857.99	0.00
INR	662 800.00	USD	7 720.06	4. 4. 2025	29.67	0.00
IDR	12 660 600 000.00	USD	763 238.49	8. 4. 2025	-947.01	0.00
USD	763 238.49	IDR	12 660 600 000.00	8. 4. 2025	955.79	0.00
GBP	140 000.00	CHF	159 414.36	4. 4. 2025	441.75	0.00
EUR	281 645.34	GBP	235 000.00	4. 4. 2025	819.68	0.00
KZT	255 960 000.00	USD	503 224.28	6. 5. 2025	139.31	0.00
USD	507 857.14	KZT	255 960 000.00	4. 4. 2025	560.97	0.00
USD	245 000.00	CHF	216 335.88	4. 4. 2025	397.80	0.00
COP	3 278 619 000.00	USD	782 062.94	4. 4. 2025	-144.33	0.00
USD	780 564.00	CLP	739 600 000.00	6. 5. 2025	3 304.92	0.00
CLP	739 535 000.00	USD	780 660.18	4. 4. 2025	-3 382.16	0.00
USD	778 797.11	COP	3 278 619 000.00	6. 5. 2025	82.87	0.00
BRL	7 929 645.00	USD	1 373 939.48	4. 4. 2025	8 971.78	0.01
USD	1 367 138.14	BRL	7 930 000.00	6. 5. 2025	-7 916.09	-0.01
CHF	128 633.54	EUR	135 000.00	4. 4. 2025	-376.86	0.00
EUR	150 223.37	AUD	260 000.00	4. 4. 2025	230.61	0.00
CHF	110 793.04	HUF	46 800 000.00	4. 4. 2025	-156.65	0.00
為替予約契約合計					499 174.99	0.36
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産					11 026 216.85*	7.89
当座借越およびその他の短期負債					-4 703 531.24	-3.37
その他の資産および負債					-55 816.61	-0.04
純資産合計					139 762 691.85	100.00

* 2025年3月31日現在、38,081.41スイス・フランの現金が取引相手方であるJ Pモルガンに対する担保となっている。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンドーオーストラリア・ドル

3年間の比較

	ISIN	31. 3. 2025	31. 3. 2024	31. 3. 2023
純資産額、オーストラリア・ドル		392, 055, 185. 95	259, 236, 128. 84	330, 529, 881. 20
クラスP－a c c 受益証券	LU0035338325			
発行済受益証券		163, 194. 1340	188, 463. 5010	290, 447. 5070
受益証券1口当たりの純資産価格、 オーストラリア・ドル		539. 66	525. 06	517. 55
受益証券1口当たり発行および買戻価格、 オーストラリア・ドル ¹		539. 66	525. 06	517. 55
クラスP－d i s t 受益証券	LU0035338242			
発行済受益証券		395, 898. 1210	480, 485. 3200	537, 911. 5800
受益証券1口当たりの純資産価格、 オーストラリア・ドル		107. 23	106. 78	107. 32
受益証券1口当たり発行および買戻価格、 オーストラリア・ドル ¹		107. 23	106. 78	107. 32

¹ 注記1を参照のこと。

運用成績

	通貨	2024／2025	2023／2024	2022／2023
クラスP－a c c 受益証券	オーストラリア・ドル	2. 8%	1. 5%	－0. 1%
クラスP－d i s t 受益証券	オーストラリア・ドル	2. 8%	1. 4%	－0. 2%
ベンチマーク： ³				
Bloomberg AusBond Composite Index	オーストラリア・ドル	3. 2%	1. 5%	0. 3%

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

運用成績データの受益証券申込時および買戻時に課せられる手数料および費用については考慮されない。

運用成績データは監査されていない。

³ 当該サブ・ファンドは、アクティブ運用されている。当該インデックスは、当該サブ・ファンドの運用成績測定に対する評価基準である。

投資有価証券の構成

地域別分類	純資産割合%
オーストラリア	84.21
アメリカ合衆国	3.80
国際機関	2.76
カナダ	2.15
韓国	1.59
イギリス	0.96
シンガポール	0.93
スウェーデン	0.84
スイス	0.69
ニュージーランド	0.34
ノルウェー	0.25
合計	98.52

業種別分類	純資産割合%
金融および持株会社	21.82
公益、非営利団体	21.46
銀行およびその他の金融機関	21.34
国債および中央政府債	15.24
その他の非分類会社	3.96
郡、連邦州	2.95
通信	2.27
国際機関	1.78
エネルギーおよび水道	1.58
ヘルスケアおよび社会福祉	1.33
交通および運輸	1.29
コンピューター・ハードウェアおよびネットワーク設備	0.72
電気機器および部品	0.70
石油	0.61
化学	0.43
不動産	0.38
小売業および百貨店	0.36
市および地方自治体	0.17
航空宇宙産業	0.13
合計	98.52

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・フレキシブル

3年間の比較

	ISIN	31. 3. 2025	31. 3. 2024	31. 3. 2023
純資産額、ユーロ		100,769,954.76	110,754,654.40	117,400,339.60
クラスP-a-c 受益証券	LU0033050237			
発行済受益証券		175,752.6020	200,399.1020	225,679.4660
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		383.92	378.71	357.65
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		383.92	378.71	357.65
クラスP-d-i-s-t 受益証券	LU0033049577			
発行済受益証券		253,766.1090	263,631.9540	275,962.6880
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		117.02	116.25	111.34
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		117.02	116.25	111.34

¹ 注記1を参照のこと。

運用成績

	通貨	2024/2025	2023/2024	2022/2023
クラスP-a-c 受益証券	ユーロ	1.4%	5.9%	-12.8%
クラスP-d-i-s-t 受益証券	ユーロ	1.4%	5.9%	-12.8%
ベンチマーク: ¹				
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500mio+	ユーロ	2.0%	4.6%	-10.6%

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

運用成績データの受益証券申込時および買戻時に課せられる手数料および費用については考慮されない。

運用成績データは監査されていない。

¹ 当該サブ・ファンドは、アクティブ運用されている。当該インデックスは、当該サブ・ファンドの運用成績測定に対する評価基準である。

投資有価証券の構成

地域別分類	純資産割合%	業種別分類	純資産割合%
アメリカ合衆国	11.62	国債および中央政府債	40.33
ニュージーランド	8.67	銀行およびその他の金融機関	17.90
スペイン	7.20	金融および持株会社	8.32
オランダ	6.31	国際機関	5.58
ドイツ	6.19	不動産	3.11
イギリス	5.07	石油	2.95
フランス	4.48	モーゲージおよび貸付機関	2.22
ルクセンブルグ	4.42	タバコおよびアルコール飲料	1.62
国際機関	4.36	公益、非営利団体	1.60
イタリア	4.04	コンピューター・ハードウェアおよびネットワーク設備	1.51
ベルギー	3.51	通信	1.32
オーストリア	3.01	エネルギーおよび水道	1.26
ブラジル	2.40	保険	1.20
スロベニア	2.15	自動車	0.91
スイス	1.88	交通および運輸	0.89
日本	1.82	電気機器および部品	0.87
ポルトガル	1.36	インターネット、ソフトウェアおよびITサービス	0.64
メキシコ	1.29	各種サービス	0.63
オーストラリア	1.17	食品および清涼飲料	0.45
スロバキア	1.07	医薬品、化粧品および医療製品	0.28
ノルウェー	1.03	小売業および百貨店	0.20
ルーマニア	0.89	各種消費財	0.19
ポーランド	0.89	電子および半導体	0.14
スウェーデン	0.80	その他の非分類会社	0.09
カザフスタン	0.77	合計	94.21
ギリシャ	0.69		
アイルランド	0.62		
チリ	0.59		
デンマーク	0.51		
フィリピン	0.47		
コロンビア	0.47		
インド	0.45		
ケイマン諸島	0.42		
韓国	0.37		
サウジアラビア	0.36		
インドネシア	0.34		
エジプト	0.34		
ペルー	0.32		
中国	0.31		
ラトビア	0.28		
アゼルバイジャン	0.24		
多国籍	0.23		
トルコ	0.23		
南アフリカ	0.20		
バミューダ	0.16		
モンゴル国	0.11		
フィンランド	0.10		
合計	94.21		

UBS (Lux) ボンド・ファンドーアジア・フレキシブル (米ドル)

3年間の比較

	ISIN	31. 3. 2025	31. 3. 2024	31. 3. 2023
純資産額、米ドル		358,853,560.22	344,857,628.51	412,455,055.75
クラスP-a-c-c 受益証券	LU0464244333			
発行済受益証券		255,607.2980	185,265.0370	221,542.4260
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		150.51	141.03	136.44
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		150.51	141.03	136.44

¹ 注記1を参照のこと。

運用成績

	通貨	2024/2025	2023/2024	2022/2023
クラスP-a-c-c 受益証券	米ドル	6.7%	3.4%	-5.6%
ベンチマーク ⁴				
JP Morgan Asia Credit Index (JACI)	米ドル	6.6%	5.9%	-2.6%

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

運用成績データの受益証券申込時および買戻時に課せられる手数料および費用については考慮されない。

運用成績データは監査されていない。

⁴ 当該サブ・ファンドは、アクティブ運用されている。当該インデックスは、当該サブ・ファンドの運用成績測定に対する評価基準である。

投資有価証券の構成

地域別分類	純資産割合%
香港	16.94
韓国	12.42
アメリカ合衆国	8.85
ケイマン諸島	7.32
シンガポール	7.31
英領ヴァージン諸島	6.43
インドネシア	5.49
日本	4.83
インド	4.79
フィリピン	4.22
イギリス	3.96
中国	3.25
ルクセンブルグ	3.22
マレーシア	2.89
タイ	1.70
スリランカ	0.87
オーストラリア	0.69
ジャージー島	0.58
パキスタン	0.58
マカオ	0.53
オランダ	0.50
モーリシャス	0.43
モンゴル国	0.42
チリ	0.11
バミューダ	0.02
合計	98.35

業種別分類	純資産割合%
金融および持株会社	20.67
銀行およびその他の金融機関	16.66
国債および中央政府債	12.87
投資信託	7.52
保険	4.73
化学	3.98
交通および運輸	3.84
インターネット、ソフトウェアおよびITサービス	3.83
電気機器および部品	2.81
エネルギーおよび水道	2.73
不動産	2.18
宿泊、ケータリングおよび娯楽施設	2.02
石油	1.93
鉱業、石炭採掘および鉄鋼業	1.82
通信	1.53
公益、非営利団体	1.52
コンピューター・ハードウェアおよびネットワーク設備	1.15
建築業および資材	1.12
グラフィック・デザイン、出版およびメディア	0.98
電子および半導体	0.90
市および地方自治体	0.84
各種サービス	0.77
機械工学および産業機器	0.62
各種貿易会社	0.56
小売業および百貨店	0.24
その他の非分類会社	0.19
各種消費財	0.11
モーゲージおよび貸付機関	0.06
医薬品、化粧品および医療製品	0.06
タバコおよびアルコール飲料	0.06
貴金属および宝石	0.05
合計	98.35

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)

3年間の比較

	ISIN	31. 3. 2025	31. 3. 2024	31. 3. 2023
純資産額、ユーロ		2, 569, 283, 848. 36	1, 748, 876, 315. 30	1, 148, 200, 385. 80
クラスP-a-c 受益証券	LU0086177085			
発行済受益証券		1, 241, 030. 6940	902, 696. 1960	691, 314. 2040
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		251. 91	233. 55	210. 32
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		251. 91	233. 55	210. 32
クラスP-a-c 受益証券 (米ドル・ヘッジ)	LU0994471687			
発行済受益証券		188, 884. 0510	261, 556. 0740	173, 109. 9180
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		175. 13	159. 84	141. 59
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ²		175. 13	159. 84	141. 59
クラスP-m-d-i-s-t 受益証券	LU0417441200			
発行済受益証券		867, 827. 7260	715, 637. 0310	674, 816. 5100
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		119. 78	117. 33	111. 29
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		119. 78	117. 33	111. 29
クラスP-m-d-i-s-t 受益証券 (米ドル・ヘッジ)	LU0937166394			
発行済受益証券		2, 210, 444. 3530	1, 834, 380. 7470	1, 981, 242. 5690
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		85. 61	83. 83	79. 93
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ²		85. 61	83. 83	79. 93

² 注記1を参照のこと。

運用成績

	通貨	2024/2025	2023/2024	2022/2023
クラスP-a-c 受益証券	ユーロ	7. 9%	11. 0%	-3. 6%
クラスP-a-c 受益証券 (米ドル・ヘッジ)	米ドル	9. 6%	12. 9%	-1. 2%
クラスP-m-d-i-s-t 受益証券	ユーロ	7. 9%	11. 0%	-3. 6%
クラスP-m-d-i-s-t 受益証券 (米ドル・ヘッジ)	米ドル	9. 6%	12. 9%	-1. 2%
ベンチマーク: ⁴				
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index	ユーロ	7. 6%	10. 9%	-4. 5%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged USD)	米ドル	9. 3%	13. 0%	-1. 8%

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

運用成績データの受益証券申込時および買戻時に課せられる手数料および費用については考慮されない。

運用成績データは監査されていない。

⁴ 当該サブ・ファンドは、アクティブ運用されている。当該インデックスは、当該サブ・ファンドの運用成績測定に対する評価基準である。

投資有価証券の構成

地域別分類	純資産割合%	業種別分類	純資産割合%
ルクセンブルグ	14.96	金融および持株会社	35.08
イギリス	13.68	銀行およびその他の金融機関	13.69
フランス	10.69	不動産	8.82
イタリア	8.62	通信	4.59
オランダ	8.46	インターネット、ソフトウェアおよびITサービス	3.75
ドイツ	8.44	各種サービス	2.89
スペイン	5.48	ヘルスケアおよび社会福祉	2.73
スウェーデン	3.99	エネルギーおよび水道	2.44
ジャージー島	3.65	交通および運輸	2.30
アメリカ合衆国	2.23	小売業および百貨店	1.90
アイルランド	2.18	化学	1.78
ポルトガル	1.72	保険	1.26
日本	1.51	その他の非分類会社	1.25
オーストリア	1.48	医薬品、化粧品および医療製品	1.17
ギリシャ	1.03	包装業	1.12
ノルウェー	0.98	石油	1.09
パナマ	0.62	建築業および資材	1.05
ベルギー	0.61	バイオテクノロジー	1.03
エストニア	0.53	自動車	0.98
イスラエル	0.49	投資信託	0.92
多国籍	0.36	宿泊、ケータリングおよび娯楽施設	0.62
ラトビア	0.35	繊維、衣類および革製品	0.52
デンマーク	0.33	電気機器および部品	0.47
スロベニア	0.19	写真・光学	0.43
合計	92.58	食品および清涼飲料	0.34
		コンピューター・ハードウェアおよびネットワーク設備	0.26
		グラフィック・デザイン、出版およびメディア	0.10
		合計	92.58

UBS (Lux) ボンド・ファンドーグローバル・フレキシブル

3年間の比較

	ISIN	31. 3. 2025	31. 3. 2024	31. 3. 2023
純資産額、米ドル		139,762,691.85	203,081,671.63	214,010,711.88
クラスPー d i s t 受益証券 (米ドル・ヘッジ)	LU2064452977			
発行済受益証券		31,450.2990	37,308.0210	42,058.4930
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		93.88	91.87	89.44
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ²		93.88	91.87	89.44

² 注記1を参照のこと。

運用成績

	通貨 米ドル	2024／2025	2023／2024	2022／2023
クラスPー d i s t 受益証券 (米ドル・ヘッジ)		3.6%	4.5%	−6.6%
ベンチマーク ⁵				
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR (USD hedged)	米ドル	4.6%	4.1%	−3.9%

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

運用成績データの受益証券申込時および買戻時に課せられる手数料および費用については考慮されない。

運用成績データは監査されていない。

⁵ 当該サブ・ファンドは、アクティブ運用されている。当該インデックスは、当該サブ・ファンドの運用成績測定に対する評価基準である。

投資有価証券の構成

地域別分類	純資産割合%	業種別分類	純資産割合%
アメリカ合衆国	32.24	国債および中央政府債	28.51
ニュージーランド	10.11	モーゲージおよび貸付機関	19.71
中国	6.02	銀行およびその他の金融機関	15.95
イギリス	5.85	金融および持株会社	8.04
日本	5.20	石油	3.23
ルクセンブルグ	3.73	不動産	3.20
ブラジル	3.14	エネルギーおよび水道	1.80
オーストリア	2.82	コンピューター・ハードウェアおよびネットワーク設備	1.71
オランダ	2.80	交通および運輸	1.57
スペイン	2.38	国際機関	1.48
フランス	2.38	通信	1.33
オーストラリア	1.88	保険	1.27
ドイツ	1.64	自動車	0.90
スロベニア	1.43	食品および清涼飲料	0.79
スイス	1.20	電気機器および部品	0.77
ノルウェー	0.99	各種サービス	0.70
ルーマニア	0.94	インターネット、ソフトウェアおよび I T サービス	0.68
国際機関	0.89	医薬品、化粧品および医療製品	0.63
ケイマン諸島	0.61	タバコおよびアルコール飲料	0.56
サウジアラビア	0.58	機械工学および産業機器	0.37
コロンビア	0.58	小売業および百貨店	0.36
イタリア	0.55	ヘルスケアおよび社会福祉	0.29
インド	0.54	電子および半導体	0.21
ポーランド	0.52	化学	0.19
デンマーク	0.47	建築業および資材	0.14
香港	0.39	各種消費財	0.13
スロバキア	0.38	その他の非分類会社	0.13
カタール	0.36	合計	94.65
ベルギー	0.35		
バミューダ	0.34		
ポルトガル	0.34		
ラトビア	0.32		
トルコ	0.31		
アゼルバイジャン	0.31		
韓国	0.30		
南アフリカ	0.28		
シンガポール	0.27		
ペルー	0.24		
多国籍	0.22		
モンゴル国	0.19		
メキシコ	0.17		
エジプト	0.17		
スウェーデン	0.15		
フィンランド	0.07		
合計	94.65		

IV. お知らせ

- 2024年10月1日付で、管理会社の名称がUBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.）からUBSアセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ（UBS Asset Management (Europe) S.A.）に変更されました。