

■ 当ファンドの仕組みは次の通りです。

|            |   |
|------------|---|
| 商品分類       | 単位型投信／海外／その他資産（バンクローン）  |
| 信託期間       | 2015年1月27日から2025年1月27日まで  |
| 運用方針       | 投資信託証券への投資を通じて、主として米国企業向けの貸付債権（バンクローン）等に投資し、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。  |
| 主要投資対象     | 当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。<br>ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ JPY J（マンスリー）ディストリビューティング・クラスおよびJPY 14（マンスリー）ディストリビューティング・クラス<br>米国企業向けの貸付債権（バンクローン）等<br>マネー・アカウント・マザーファンド<br>円貨建ての短期公社債および短期金融商品 |
| 当ファンドの運用方法 | ■ 主として、米国の投資適格未満（BB格以下）企業向けの貸付債権（バンクローン）に投資することにより、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。<br>■ 外貨建資産に対しては、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。<br>■ 実質的な運用は、バンクローンの運用に強みを持つ「ニューバーガー・バーマン・グループ」が行います。                        |
| 組入制限       | ■ 外貨建資産への直接投資は行いません。  |
| 分配方針       | 年2回（原則として毎年1月および7月の26日、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。<br>■ 分配対象額の範囲は、元本超過額または経費控除後の利子、配当等収益のいずれか多い金額とします。<br>■ 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。                      |

# 日興・米国バンクローン・ ファンド

（為替ヘッジあり）

15-01

【運用報告書（全体版）】

（2021年1月27日から2021年7月26日まで）

第 13 期

決算日 2021年7月26日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として米国企業向けの貸付債権（バンクローン）等に投資し、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

## 日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-01

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 設定以来の運用実績

| 決算期                 | 基準価額<br>(分配落) | 基準価額   |        |        | 騰落率    | 受益者<br>利益回 | 債券組<br>入率 | 投資信託<br>証券組<br>入率 | 元残<br>存    | 本率 |
|---------------------|---------------|--------|--------|--------|--------|------------|-----------|-------------------|------------|----|
|                     |               | 税分     | 込金     | 期中騰落   |        |            |           |                   |            |    |
| (設定日)<br>2015年1月27日 | 円<br>10,000   | 円<br>- | 円<br>- | %<br>- | %<br>- | %<br>-     | %<br>-    | %<br>-            | %<br>100.0 |    |
| 1期(2015年7月27日)      | 10,038        | 157    | 195    | 2.0    | 3.9    | 0.0        | 100.0     | 100.0             |            |    |
| 2期(2016年1月26日)      | 9,571         | 0      | △467   | △4.7   | △2.7   | 0.0        | 98.1      | 90.2              |            |    |
| 3期(2016年7月26日)      | 9,866         | 0      | 295    | 3.1    | 0.2    | 0.0        | 96.2      | 27.6              |            |    |
| 4期(2017年1月26日)      | 10,000        | 29     | 163    | 1.7    | 0.9    | 0.0        | 96.6      | 14.7              |            |    |
| 5期(2017年7月26日)      | 10,000        | 64     | 64     | 0.6    | 1.0    | 0.0        | 97.3      | 9.8               |            |    |
| 6期(2018年1月26日)      | 10,000        | 55     | 55     | 0.6    | 1.0    | 0.0        | 97.7      | 9.0               |            |    |
| 7期(2018年7月26日)      | 9,963         | 0      | △37    | △0.4   | 0.8    | 0.0        | 97.1      | 8.8               |            |    |
| 8期(2019年1月28日)      | 9,789         | 0      | △174   | △1.7   | 0.2    | 0.1        | 96.9      | 8.1               |            |    |
| 9期(2019年7月26日)      | 9,934         | 0      | 145    | 1.5    | 0.5    | 0.1        | 97.1      | 8.0               |            |    |
| 10期(2020年1月27日)     | 10,000        | 58     | 124    | 1.2    | 0.7    | 0.1        | 97.4      | 7.0               |            |    |
| 11期(2020年7月27日)     | 9,516         | 0      | △484   | △4.8   | △0.2   | 0.1        | 96.8      | 6.8               |            |    |
| 12期(2021年1月26日)     | 10,000        | 67     | 551    | 5.8    | 0.7    | 0.1        | 97.6      | 5.7               |            |    |
| 13期(2021年7月26日)     | 10,000        | 135    | 135    | 1.4    | 0.9    | 0.1        | 98.1      | 5.3               |            |    |

※基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

※受益者利回りは、基準価額（累計分配金込み）の当初元本に対する騰落率を年率換算したものです。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                | 基準価額        | 騰落率    |        | 債券組<br>入率 | 投資信託<br>証券組<br>入率 |
|--------------------|-------------|--------|--------|-----------|-------------------|
|                    |             | 騰落     | 率      |           |                   |
| (期首)<br>2021年1月26日 | 円<br>10,000 | %<br>- | %<br>- | %<br>0.1  | %<br>97.6         |
| 1月末                | 9,992       | △0.1   |        | 0.1       | 97.6              |
| 2月末                | 10,025      | 0.3    |        | 0.1       | 98.2              |
| 3月末                | 10,029      | 0.3    |        | 0.1       | 98.0              |
| 4月末                | 10,062      | 0.6    |        | 0.1       | 97.7              |
| 5月末                | 10,107      | 1.1    |        | 0.1       | 97.4              |
| 6月末                | 10,135      | 1.4    |        | 0.1       | 97.1              |
| (期末)<br>2021年7月26日 | 10,135      | 1.4    |        | 0.1       | 98.1              |

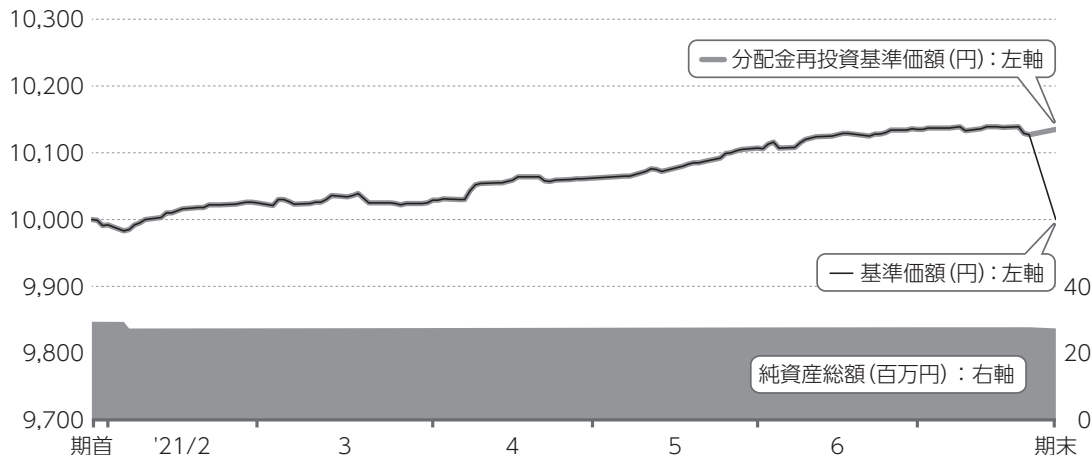
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2021年1月27日から2021年7月26日まで）

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

|     |                             |
|-----|-----------------------------|
| 期首  | 10,000円                     |
| 期末  | 10,135円<br>(分配金135円(税引前)込み) |
| 騰落率 | +1.4%<br>(分配金再投資ベース)        |

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※単位型投信の場合、実際には分配金は再投資されませんので留意ください。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

### 基準価額の主な変動要因(2021年1月27日から2021年7月26日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて米国企業向けの貸付債権(バンクローン)等へ投資を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

#### 上昇要因

- 新型コロナウイルスワクチンの接種進展や追加経済対策により景気回復期待が高まり、バンクローン市場が上昇したこと

#### 下落要因

- ヘッジコストがかかったこと

## 投資環境について（2021年1月27日から2021年7月26日まで）

### バンクローン市場は上昇しました。

当期は、新型コロナウイルスワクチンの接種が進展したことや、米国で追加経済支援策が成立したことなどにより景気回復期待が高まったことから、バンクローン市場は期を

通じて上昇しました。

当期のS&P / L S T Aレバレッジド・ローン・インデックス(米ドルベース)の騰落率は2.1%の上昇となりました。

## ポートフォリオについて（2021年1月27日から2021年7月26日まで）

### 当ファンド

「Jクラス」および「I 4クラス」を高位に組み入れました。

### JクラスおよびI 4クラス

#### ●組入比率

期を通じてクーポンが変動金利に連動するバンクローンの組入比率を高い水準で維持し、ポートフォリオの大部分をバンクローンに投資した状態で当期末を迎えました。

#### ●業種

セクター別では、期を通じて電子機器セクター、ヘルスケアセクター、ビジネス機器・サービス等の組入比率を高め維持するとともに、複数のセクターに分散したポートフォリオを維持しました。

#### ●格付け

格付別では、B格以上の銘柄を中心とするポートフォリオを構築し、CCC格以下の組入比率を低位に抑えて運用しました。

#### ●市場配分

通貨別では、引き続き米ドル建てのバンクローンをポートフォリオの中心に据えた運用を行いました。

### マネー・アカウント・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

**ベンチマークとの差異について(2021年1月27日から2021年7月26日まで)**

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

**分配金について(2021年1月27日から2021年7月26日まで)**

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項目    | 第13期 |
|-------|------|
| 当期分配金 | 135  |

当期の1万口当たりの分配金(税引前)は、分配可能額および基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

**2 今後の運用方針****当ファンド**

引き続き、「Jクラス」および「I4クラス」を高位に組み入れることにより、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。

**JクラスおよびI4クラス**

企業のデフォルト(債務不履行)率が低下傾向であり、手元流動性の確保が進んでいることから、足元のバンクローン市場では、今後の見通しが改善しつつあると考えます。また、需給環境が良好であることも、市場を下支えすると考えます。

新型コロナ変異ウイルスの発生や米中間の対立の深まり等、市場のボラティリティ

(価格変動性)を上昇させ得る要因が存在しています。ただし、バンクローンについては担保による債権保全が期待でき、変動金利である為に金利感応度が限定的であることから、金利上昇時においては、他のリスク資産対比で高い下方耐性が期待できると考えています。

当ファンドは、発行体の収益性および個別銘柄の発行規模等から定量スクリーニングを行い、相対的に高い流動性を有すると思われる銘柄を投資対象としています。業界最大級のクレジット(企業の債務返済能力)分析プラットフォームを活用した徹底的なボトムアップ分析を通じて、信用状況の安定的な推移または改善が期待できる銘柄を選別し、引き続きクレジット・クオリティを重視したポートフォリオ構築を行う方針です。

その上で、景気循環サイクルおよび投資環境の変化による特定のセクターへの影響を軽減するため、銘柄およびセクターの分散を重視した運用を行い、市場サイクルを通じて優良なリスク調整後リターンの達成を目指します。

## マネー・アカウント・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細（2021年1月27日から2021年7月26日まで）

| 項目          | 金額   | 比率      | 項目の概要  |
|-------------|------|---------|--|
| (a) 信託報酬    | 29円  | 0.289%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数)<br>期中の平均基準価額は10,058円です。          |
| （投信会社）      | (11) | (0.109) | 投信会社：ファンド運用の指図等の対価   |
| （販売会社）      | (16) | (0.164) | 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                   |
| （受託会社）      | (2)  | (0.016) | 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価                             |
| (b) 売買委託手数料 | 4    | 0.036   | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （株式）        | (-)  | (-)     |  |
| （投資信託証券）    | (4)  | (0.036) |  |
| （先物・オプション）  | (-)  | (-)     |  |
| (c) 有価証券取引税 | -    | -       | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| （株式）        | (-)  | (-)     |  |
| （公社債）       | (-)  | (-)     |  |
| （投資信託証券）    | (-)  | (-)     |  |
| (d) その他費用   | 0    | 0.003   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数  |
| （保管費用）      | (-)  | (-)     | 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用               |
| （監査費用）      | (0)  | (0.003) | 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用   |
| （その他）       | (0)  | (0.000) | その他：信託事務の処理等に要するその他費用  |
| 合計          | 33   | 0.328   |  |

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

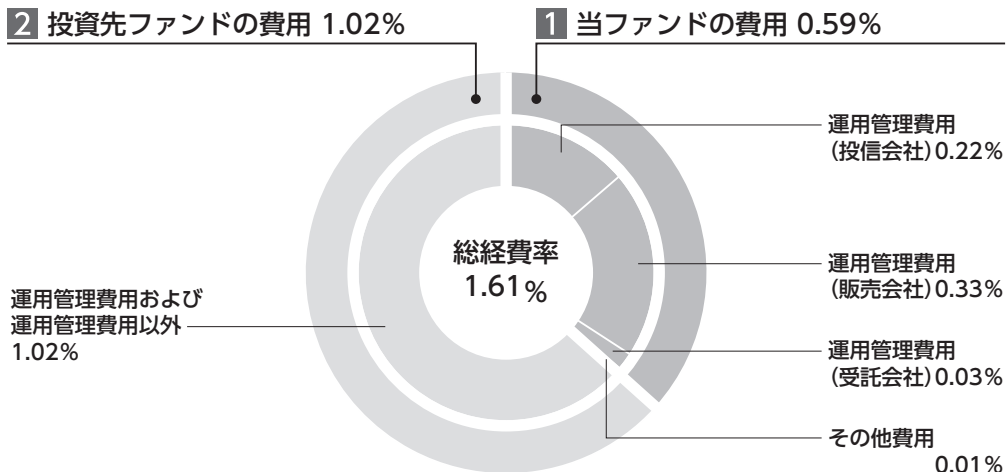
※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。





## 参考情報 総経費率(年率換算)



|                        |              |
|------------------------|--------------|
| <b>総経費率(1+2)</b>       | <b>1.61%</b> |
| <b>1 当ファンドの費用の比率</b>   | <b>0.59%</b> |
| <b>2 投資先ファンドの費用の比率</b> | <b>1.02%</b> |

※**1**の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算したものです。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できない場合は、まとめて表示しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.61%です。

## ■ 当期中の売買及び取引の状況（2021年1月27日から2021年7月26日まで）

### 投資信託証券

|        |  | 買 付 |       | 売 付 |       |
|--------|--|-----|-------|-----|-------|
|        |  | 口 数 | 買 付 額 | 口 数 | 売 付 額 |
| 国<br>内 | ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・<br>フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ<br>JPY J (マンスリー)ディストリビューティング・クラス   | 0   | 千円    | 246 | 1,989 |
|        | ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・<br>フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ<br>JPY I 4 (マンスリー)ディストリビューティング・クラス | 32  | 300   | 0   | 0     |
| 合 計    |  | 32  | 300   | 246 | 1,989 |

※金額は受渡し代金。

## ■ 利害関係人との取引状況等（2021年1月27日から2021年7月26日まで）

### 利害関係人との取引状況

#### 日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-01

当期中における利害関係人との取引等はありません。

### マネー・アカウント・マザーファンド

| 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B |            | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D |        |
|-----|-----------|---------------------|------------|-----------|---------------------|--------|
|     |           |                     | B<br>A     |           |                     | D<br>C |
| 公社債 | 百万円<br>1  | 百万円<br>1            | %<br>100.0 | 百万円<br>1  | 百万円<br>0            | %<br>0 |

※平均保有割合 0.5%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

## ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 （2021年1月27日から2021年7月26日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ■ 組入れ資産の明細（2021年7月26日現在）

## (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名   | 期首(前期末) | 期末    |        |      |
|---|---------|-------|--------|------|
|   | 口数      | 口数    | 評価額    | 組入比率 |
| ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ JPY J (マンスリー)ディストリビューティング・クラス   | 1,646   | 1,400 | 11,302 | 41.2 |
| ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ JPY I 4 (マンスリー)ディストリビューティング・クラス | 1,658   | 1,691 | 15,590 | 56.9 |
| 合計  | 3,305   | 3,091 | 26,892 | 98.1 |

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

## (2) 親投資信託残高

| 種類                | 期首(前期末)  | 期末       |          |
|-------------------|----------|----------|----------|
|                   | 口数       | 口数       | 評価額      |
| マネー・アカウント・マザーファンド | 千口<br>29 | 千口<br>29 | 千円<br>29 |

※マネー・アカウント・マザーファンドの期末の受益権総口数は5,214千口です。

## ■ 投資信託財産の構成

(2021年7月26日現在)

| 項目                | 期            | 末         |
|-------------------|--------------|-----------|
|                   | 評価額          | 比率        |
| 投資証券              | 千円<br>26,892 | %<br>96.6 |
| マネー・アカウント・マザーファンド | 29           | 0.1       |
| コーポレーション等、その他     | 929          | 3.3       |
| 投資信託財産総額          | 27,850       | 100.0     |

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年7月26日現在)

| 項 目   | 期 末         |
|---|-------------|
| (A) 資 産                                     | 27,850,687円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                             | 928,207     |
| 投 資 証 券 ( 評 価 額 )                           | 26,892,570  |
| マ ネ ー ・ ア カ ウ ン ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド ( 評 価 額 ) | 29,910      |
| (B) 負 債                                     | 450,457     |
| 未 払 収 益 分 配 金                               | 369,900     |
| 未 払 信 託 報 酬                                 | 79,723      |
| 未 払 利 息                                     | 2           |
| そ の 他 未 払 費 用                               | 832         |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B )                     | 27,400,230  |
| 元 本   | 27,400,000  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                               | 230         |
| (D) 受 益 権 総 口 数                             | 27,400,000口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )               | 10,000円     |

※設定年月日 2015年1月27日  
 設定元本額 514,080,000円  
 期首元本額 29,400,000円  
 期末元本残存率 5.3%

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2021年1月27日 至2021年7月26日)

| 項 目                             | 当 期      |
|---------------------------------|----------|
| (A) 配 当 等 収 益                   | 556,225円 |
| 受 取 配 当 金                       | 556,458  |
| 支 払 利 息                         | △ 233    |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益             | △385,893 |
| 売 買 損 益                         | △385,893 |
| (C) 有 価 証 券 評 価 差 損 益           | 267,402  |
| (D) 信 託 報 酬 等                   | △ 80,749 |
| (E) 当 期 損 益 金 ( A + B + C + D ) | 356,985  |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金               | △ 55     |
| (G) 解 約 差 損 益 金                 | 13,200   |
| (H) 計 ( E + F + G )             | 370,130  |
| (I) 収 益 分 配 金                   | △369,900 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( H + I )         | 230      |

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

※計算期間末における費用控除後の配当等収益が472,466円、純資産額の元本超過額370,130円のうち、多い金額である472,466円(1万口当たり172.43円)を分配対象収益として、うち369,900円(1万口当たり135円)を分配金額としております。

## ■ 分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金(税引前) | 当 期  |
|----------------|------|
|                | 135円 |

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

## ■ 組入れ投資信託証券の内容

### 投資信託証券の概要

|   |  |                          |        |
|---|--|--------------------------|--------|
| ファンド名   | ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ<br>2022年7月26日まではJ P Y J（マンスリー）ディストリビューティング・クラス（以下、「Jクラス」ということがあります。）およびJ P Y I 4（マンスリー）ディストリビューティング・クラス（以下、「I 4クラス」ということがあります。）を投資対象とします。<br>なお、I 4クラスには投資しないこともあります。<br>2022年7月27日以降はI 4クラスを投資対象とします。<br>※ファンドの設定から7.5年経過後にファンドの持分のうちJクラスが、I 4クラスに自動的に転換されます。 |                          |        |
| 形態  | アイルランド籍外国投資信託（円建て）   |                          |        |
| 主要投資対象  | 米国企業向けバンクローン   |                          |        |
| 運用の基本方針   | 主として、米国企業向け優先担保付バンクローンに投資し、インカム収益の確保と信託財産の成長を目指した運用を行います。<br>また、外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行います。   |                          |        |
| 主な投資制限  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・有価証券の空売りは行いません。</li> <li>・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。</li> </ul>   |                          |        |
| 決算日   | 年1回決算（毎年12月31日）  |                          |        |
| 分配方針  | 毎月10日（休業日の場合は前営業日）に分配を行う方針です。ただし、分配を行わないことがあります。   |                          |        |
| 運用報酬等   | Jクラス   | 純資産総額に対して年1.18%程度*       |        |
|   | I 4クラス   | 純資産総額に対して年0.68%程度*       |        |
| *年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。 |  |                          |        |
| 管理およびその他の費用   | ファンドの管理費用、保管費用、設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。<br>その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。   |                          |        |
| 申込手数料   | ありません。   |                          |        |
| 換金手数料   | 換金約定日に応じて、換金代金に以下の料率を乗じた額です。   |                          |        |
|   | Jクラス   | 換金約定日                    | 換金手数料率 |
|   |  | 2016年1月26日まで             | 3.50%  |
|   |  | 2016年1月27日から2017年1月26日まで | 3.25%  |
| I 4クラス  | 2017年1月27日から2018年1月26日まで   | 2.75%                    |        |
|   | 2018年1月27日から2019年1月26日まで   | 2.25%                    |        |
|   | 2019年1月27日から2020年1月26日まで   | 1.75%                    |        |
|   | 2020年1月27日から2021年1月26日まで   | 1.25%                    |        |
|   | 2021年1月27日から2022年1月26日まで   | 0.50%                    |        |
|   | 2022年1月27日から2022年7月26日まで   | 0.00%                    |        |
| (換金約定日にかかわらず)   |  | 0.00%                    |        |
| 信託財産留保額   | ありません。   |                          |        |
| スイング・プライス   | ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。  |                          |        |
| 投資顧問会社  | ニューバーガー・バーマン・アセットマネジメント・アイルランド・リミテッド   |                          |        |
| 副投資顧問会社   | ニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッド<br>ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズ・エル・エル・シー   |                          |        |
| 購入の可否   | 日本において一般投資者は購入できません。   |                          |        |

以下には、「ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ J P Y J（マンスリー）ディストリビューティング・クラスおよびJ P Y I 4（マンスリー）ディストリビューティング・クラス」をシェアクラスとして含む「ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ」の情報を委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益計算書（2020年1月1日から2020年12月31日までの期間）

（米ドル）

|                                  |             |
|----------------------------------|-------------|
| 収益                               |             |
| 受取利息                             | 9,314,129   |
| 受取配当金                            | 103,056     |
| 損益を通じて公正価値評価される金融資産および金融負債に係る純利益 | 128,632     |
|                                  | <hr/>       |
|                                  | 9,545,817   |
| 費用                               |             |
| 管理報酬                             | 1,244,001   |
| 販売報酬                             | 600,920     |
| 管理事務代行報酬                         | 155,408     |
| コミットメント・フィー                      | 198,556     |
| カストディアン・フィー                      | 15,203      |
| 保管報酬                             | 20,092      |
| 専門家報酬                            | 77,246      |
| 役員報酬                             | 16,902      |
| 取引費用                             | 21,255      |
| 監査報酬                             | 6,591       |
| VAT還付金                           | (2,094)     |
| その他費用                            | 64,595      |
| 費用合計                             | <hr/>       |
|                                  | 2,418,675   |
| 金融費用                             |             |
| 当座借越費用                           | 209         |
| 支払分配金                            | 8,192,969   |
|                                  | <hr/>       |
|                                  | 8,193,178   |
| 源泉徴収税                            | 26,930      |
| 運用による償還可能参加型持分の保有者に帰属する損失        | (1,092,966) |

■ 投資明細表（2020年12月31日現在）

損益を通じて公正価値評価される金融資産

| 株数     | 内訳   | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|--------|--|-------------|--------------|
|        | 普通株 0.38%（2019年12月31日付：0.49%）<br>米ドル       |             |              |
| 17,784 | Brock Holdings III Inc                     | 284,541     | 0.21         |
| 62,028 | Clear Channel Outdoor Holdings Inc Class A | 102,347     | 0.08         |
| 3,193  | Cumulus Media Holdings Inc                 | 23,151      | 0.02         |
| 3,333  | Cumulus Media Holdings Inc Class B         | 20,694      | 0.02         |
| 3,712  | Cumulus Media Inc Class A                  | 32,365      | 0.02         |
| 3,098  | iHeartMedia Inc Class A                    | 40,215      | 0.03         |
|        | 普通株合計                                      | 503,313     | 0.38         |

| 株数     | 内訳                                    | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|--------|---------------------------------------|------------|-------------|--------------|
|        | 参加証書 0.23%（2019年12月31日付：0.26%）<br>米ドル |            |             |              |
| 23,280 | iHeartMedia Inc                       | 31/12/2049 | 302,175     | 0.23         |
|        | 参加証書合計                                |            | 302,175     | 0.23         |

| 元本額     | 内訳  | クーポン  | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|---------|---|-------|------------|-------------|--------------|
|         | 資産担保証券 2.91%（2019年12月31日付：1.56%）<br>米ドル                 |       |            |             |              |
| 247,407 | 522 Funding CLO Ltd Series 2020-6X Class E              | 7.53% | 23/10/2033 | 250,415     | 0.19         |
| 82,469  | AGL CLO 9 Ltd Series 2020-9X Class E                    | 7.50% | 20/01/2034 | 83,428      | 0.06         |
| 82,469  | AIMCO CDO Series 2020-12X Class E                       | 0.00% | 17/01/2032 | 82,527      | 0.06         |
| 494,815 | AIMCO CLO Series 2017-AX Class E                        | 7.07% | 20/07/2029 | 488,048     | 0.36         |
| 214,420 | APIDOS CLO Series 2019-31X Class D                      | 4.87% | 15/04/2031 | 216,437     | 0.16         |
| 329,877 | APIDOS CLO Series 2019-31X Class D                      | 7.49% | 20/01/2033 | 329,745     | 0.25         |
| 82,469  | Bain Capital Credit CLO Ltd Series 2020-5X Class E      | 0.00% | 20/01/2032 | 82,510      | 0.06         |
| 82,469  | Ballyrock CLO Ltd Series 2020-14X Class D               | 0.00% | 20/01/2034 | 82,510      | 0.06         |
| 123,704 | Benefit Street Partners CLO Ltd Series 2020-22X Class E | 0.00% | 20/01/2032 | 124,003     | 0.09         |
| 494,815 | Betony CLO 2 Ltd 2018-1X Class D                        | 6.41% | 30/04/2031 | 467,727     | 0.35         |
| 164,938 | Canyon Capital CLO Ltd Series 2020-3X Class E           | 0.00% | 15/01/2034 | 165,867     | 0.12         |
| 247,407 | Canyon CLO Ltd Series 2018-1X Class E                   | 6.97% | 15/07/2031 | 226,633     | 0.17         |
| 247,407 | Canyon CLO Ltd Series 2020-2X Class E                   | 7.61% | 15/10/2031 | 249,747     | 0.19         |
| 577,284 | OCF CLO Ltd 2017-13X Class D                            | 7.85% | 15/07/2030 | 582,038     | 0.44         |
| 164,938 | Riserva CLO Ltd Series 2016-3X Class DR                 | 4.59% | 18/10/2028 | 164,936     | 0.12         |
| 206,173 | Symphony CLO XXIII Ltd Series 2020-23X Class E          | 7.82% | 15/01/2034 | 208,116     | 0.16         |
| 98,963  | Symphony CLO XXIV Ltd Series 2020-24X Class E           | 0.00% | 23/01/2032 | 99,023      | 0.07         |
|         | 資産担保証券合計  |       |            | 3,903,710   | 2.91         |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-01

| 元本額     | 内訳  | クーポン   | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|---------|---|--------|------------|-------------|--------------|
|         | 事業債 5.49% (2019年12月31日付：5.03%)  |        |            |             |              |
|         | ユーロ   |        |            |             |              |
| 283,364 | Centurion Bidco SpA   | 5.88%  | 30/09/2026 | 358,417     | 0.27         |
| 168,567 | Pinnacle Bidco Plc  | 5.50%  | 15/02/2025 | 204,553     | 0.15         |
| 222,997 | Quatrim SASU  | 5.88%  | 15/01/2024 | 284,030     | 0.21         |
|         | ユーロ合計   |        |            | 847,000     | 0.63         |
|         | 英ポンド  |        |            |             |              |
| 249,387 | Encore Capital Group Inc  | 5.38%  | 15/02/2026 | 348,972     | 0.26         |
| 156,691 | La Financiere Atalian SASU  | 6.63%  | 15/05/2025 | 200,147     | 0.15         |
|         | 英ポンド合計  |        |            | 549,119     | 0.41         |
|         | 米ドル   |        |            |             |              |
| 204,523 | Altice Financing SA   | 5.00%  | 15/01/2028 | 209,831     | 0.16         |
| 527,803 | Altice France SA  | 5.50%  | 15/01/2028 | 552,483     | 0.41         |
| 186,380 | APX Group Inc   | 6.75%  | 15/02/2027 | 200,592     | 0.15         |
| 314,033 | Brock Holdings III Inc  | 15.00% | 24/10/2022 | 314,033     | 0.23         |
| 61,027  | CD&R Smokey Buyer Inc   | 6.75%  | 15/07/2025 | 65,299      | 0.05         |
| 503,062 | Cheniere Energy Inc   | 4.63%  | 15/10/2028 | 528,844     | 0.39         |
| 296,889 | CHS/Community Health Systems Inc  | 6.63%  | 15/02/2025 | 313,026     | 0.23         |
| 161,640 | CHS/Community Health Systems Inc  | 8.13%  | 30/06/2024 | 167,701     | 0.13         |
| 167,412 | CommScope Inc   | 5.50%  | 01/03/2024 | 172,831     | 0.13         |
| 123,704 | CommScope Inc   | 6.00%  | 01/03/2026 | 130,497     | 0.10         |
| 123,044 | Cumulus Media New Holdings Inc  | 6.75%  | 01/07/2026 | 126,023     | 0.09         |
| 289,467 | eG Global Finance Plc   | 8.50%  | 30/10/2025 | 307,269     | 0.23         |
| 177,309 | Forterra Finance LLC/FRTA Finance Corp                                      | 6.50%  | 15/07/2025 | 190,939     | 0.14         |
| 149,176 | iHeartCommunications Inc  | 6.38%  | 01/05/2026 | 159,899     | 0.12         |
| 78,346  | Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC | 6.00%  | 15/09/2028 | 80,647      | 0.06         |
| 199,575 | Legacy LifePoint Health LLC   | 6.75%  | 15/04/2025 | 214,805     | 0.16         |
| 170,711 | Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd     | 6.50%  | 20/06/2027 | 183,835     | 0.14         |
| 178,958 | Royal Caribbean Cruises Ltd   | 9.13%  | 15/06/2023 | 194,393     | 0.15         |
| 230,914 | Talen Energy Supply LLC   | 6.63%  | 15/01/2028 | 241,982     | 0.18         |
| 274,622 | Tenneco Inc   | 7.88%  | 15/01/2029 | 308,850     | 0.23         |
| 305,136 | Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC                      | 6.00%  | 15/04/2023 | 311,811     | 0.23         |
| 305,961 | Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC                      | 8.25%  | 15/10/2023 | 308,829     | 0.23         |
| 235,367 | Univision Communications Inc  | 5.13%  | 15/02/2025 | 237,573     | 0.18         |
| 75,542  | Univision Communications Inc REG  | 5.13%  | 15/02/2025 | 76,250      | 0.06         |
| 342,247 | Vertical US Newco Inc   | 5.25%  | 15/07/2027 | 363,423     | 0.27         |
|         | 米ドル合計   |        |            | 5,961,665   | 4.45         |
|         | 事業債合計   |        |            | 7,357,784   | 5.49         |



日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-01

| 元本額     | 内訳   | クーポン  | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|---------|--|-------|------------|-------------|--------------|
|         | タームローン 86.88% (2019年12月31日付: 85.88%)         |       |            |             |              |
|         | ユーロ  |       |            |             |              |
| 191,988 | Aenova Holding GmbH                          | 5.00% | 06/03/2025 | 236,754     | 0.18         |
| 219,787 | Aernnova Aerospace SAU Facility B1 Term Loan | 3.00% | 26/02/2027 | 249,760     | 0.19         |
| 56,356  | Aernnova Aerospace SAU Facility B2 Term Loan | 3.00% | 26/02/2027 | 64,041      | 0.05         |
| 573,589 | Aruba Investments Holdings LLC               | 4.00% | 24/11/2027 | 702,868     | 0.53         |
| 321,960 | Casino Guichard-Perrachon SA                 | 5.50% | 31/01/2024 | 393,339     | 0.29         |
| 153,347 | CD&R Firefly Bidco Ltd                       | 3.25% | 23/06/2025 | 186,732     | 0.14         |
| 115,292 | Cobalt BidCo                                 | 0.00% | 08/10/2027 | 141,594     | 0.11         |
| 452,281 | Dedalus Finance GmbH                         | 0.00% | 16/08/2027 | 556,294     | 0.42         |
| 164,938 | EG Group Ltd                                 | 0.00% | 20/04/2026 | 201,222     | 0.15         |
| 156,635 | EG Group Ltd                                 | 4.00% | 07/02/2025 | 188,316     | 0.14         |
| 129,909 | Flutter Entertainment Plc                    | 3.75% | 10/07/2025 | 159,845     | 0.12         |
| 155,951 | Froneri International Ltd                    | 5.75% | 31/01/2028 | 192,245     | 0.14         |
| 262,237 | GTT Communications BV                        | 3.25% | 31/05/2025 | 291,482     | 0.22         |
| 224,425 | Hestia Holding                               | 4.00% | 18/06/2027 | 276,067     | 0.21         |
| 275,447 | Ineos Finance Plc                            | 3.50% | 28/10/2027 | 337,896     | 0.25         |
| 255,719 | Informatica LLC                              | 3.25% | 25/02/2027 | 311,384     | 0.23         |
| 495,805 | Klockner Pentaplast of America Inc           | 4.75% | 30/06/2022 | 602,674     | 0.45         |
| 305,341 | Lorca Holdco Ltd                             | 4.25% | 17/09/2027 | 375,331     | 0.28         |
| 395,852 | Neptune Bidco Sarl                           | 3.50% | 26/02/2027 | 477,930     | 0.36         |
| 301,529 | Nets Holdco 4 ApS                            | 3.75% | 06/02/2025 | 369,627     | 0.28         |
| 296,820 | Rain Carbon Inc                              | 3.00% | 16/01/2025 | 349,918     | 0.26         |
| 516,257 | Shilton Bidco Ltd                            | 3.25% | 12/07/2024 | 622,390     | 0.46         |
| 288,330 | Solenis Holdings LLC                         | 4.75% | 26/06/2025 | 354,662     | 0.26         |
| 278,638 | Sportradar Capital Sarl                      | 4.25% | 22/11/2027 | 341,779     | 0.26         |
| 415,612 | Sunshine Luxembourg VII Sarl                 | 3.50% | 01/10/2026 | 508,342     | 0.38         |
| 350,959 | Tennessee Acquisition BV                     | 3.25% | 27/01/2023 | 421,027     | 0.31         |
| 112,556 | Trident TPI Holdings Inc                     | 3.25% | 17/10/2024 | 135,911     | 0.10         |
| 113,787 | Vertical Midco GmbH                          | 4.25% | 29/07/2027 | 140,372     | 0.10         |
| 180,610 | Zayo Group Holdings Inc                      | 3.25% | 09/03/2027 | 220,796     | 0.16         |
|         | ユーロ合計  |       |            | 9,410,598   | 7.03         |
|         | 英債券  |       |            |             |              |
| 275,612 | BBD Bidco Ltd                                | 4.84% | 13/11/2026 | 372,779     | 0.28         |
| 212,441 | CD&R Firefly Bidco Ltd                       | 4.31% | 23/06/2025 | 286,766     | 0.21         |
| 151,718 | EG Group Ltd                                 | 4.78% | 07/02/2025 | 202,466     | 0.15         |
| 258,173 | WSH Services Holding Ltd                     | 5.08% | 16/03/2026 | 334,117     | 0.25         |
|         | 英債券合計  |       |            | 1,196,128   | 0.89         |
|         | 米ドル  |       |            |             |              |
| 285,343 | Adeventa ASA                                 | 0.00% | 22/10/2027 | 286,012     | 0.21         |
| 304,040 | Adient US LLC                                | 4.41% | 06/05/2024 | 304,483     | 0.23         |
| 669,650 | ADMI Corp                                    | 0.00% | 23/12/2027 | 671,491     | 0.50         |
| 432,946 | Agiliti Health Inc                           | 2.94% | 04/01/2026 | 429,699     | 0.32         |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-01

| 元本額       | 内訳                                | クーポン  | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|-----------|-----------------------------------|-------|------------|-------------|--------------|
| 319,156   | Agiliti Health Inc                | 3.50% | 04/01/2026 | 319,156     | 0.24         |
| 284,519   | Ahead DB Holdings LLC             | 6.00% | 18/10/2027 | 280,606     | 0.21         |
| 156,778   | AI Alpine AT BidCo GmbH           | 3.23% | 31/10/2025 | 149,919     | 0.11         |
| 333,161   | AI Convoy (Luxembourg) Sarl       | 4.50% | 18/01/2027 | 333,411     | 0.25         |
| 250,261   | Alliant Holdings Intermediate LLC | 3.40% | 09/05/2025 | 246,585     | 0.18         |
| 558,611   | Alterra Mountain Co               | 5.50% | 01/08/2026 | 563,499     | 0.42         |
| 210,050   | Altice Financing SA               | 2.91% | 15/07/2025 | 206,167     | 0.15         |
| 938,217   | Altice France SA                  | 4.24% | 14/08/2026 | 936,556     | 0.70         |
| 245,400   | Altium Packaging LLC              | 3.75% | 22/05/2024 | 245,375     | 0.18         |
| 289,467   | American Airlines Inc             | 0.00% | 28/04/2023 | 262,381     | 0.20         |
| 315,857   | American Airlines Inc             | 1.90% | 27/06/2025 | 263,267     | 0.20         |
| 305,136   | American Airlines Inc             | 1.90% | 29/01/2027 | 263,943     | 0.20         |
| 495,664   | AmWINS Group Inc                  | 3.75% | 25/01/2024 | 496,817     | 0.37         |
| 610,372   | Anchor Packaging LLC              | 4.15% | 18/07/2026 | 611,135     | 0.46         |
| 934,464   | Applied Systems Inc               | 4.00% | 19/09/2024 | 935,473     | 0.70         |
| 799,275   | APX Group Inc                     | 5.15% | 31/12/2025 | 796,490     | 0.59         |
| 198,577   | Aristocrat Leisure Ltd            | 4.75% | 19/10/2024 | 199,757     | 0.15         |
| 61,852    | Aruba Investments Holdings LLC    | 8.50% | 24/11/2028 | 62,354      | 0.05         |
| 671,930   | AssuredPartners Inc               | 3.65% | 12/02/2027 | 663,161     | 0.50         |
| 154,217   | Astoria Energy LLC                | 4.50% | 10/12/2027 | 153,543     | 0.11         |
| 371,238   | Asurion LLC                       | 3.15% | 03/11/2023 | 368,066     | 0.27         |
| 443,662   | Asurion LLC                       | 3.15% | 03/11/2024 | 440,778     | 0.33         |
| 492,716   | Asurion LLC                       | 6.65% | 04/08/2025 | 497,520     | 0.37         |
| 940,285   | athenahealth Inc                  | 4.65% | 11/02/2026 | 941,460     | 0.70         |
| 301,012   | athenahealth Inc                  | 8.65% | 11/02/2027 | 305,528     | 0.23         |
| 406,067   | Atlantic Aviation FBO Inc         | 3.90% | 06/12/2025 | 406,067     | 0.30         |
| 227,989   | Auris Luxembourg III Sarl         | 3.90% | 27/02/2026 | 220,864     | 0.16         |
| 125,353   | Avantor Funding Inc               | 3.50% | 08/11/2027 | 125,745     | 0.09         |
| 158,343   | Aveanna Healthcare LLC            | 5.25% | 18/03/2024 | 154,747     | 0.12         |
| 188,584   | Aveanna Healthcare LLC            | 6.50% | 18/03/2024 | 185,284     | 0.14         |
| 332,991   | Aveanna Healthcare LLC            | 7.25% | 18/03/2024 | 330,910     | 0.25         |
| 282,730   | Avis Budget Car Rental LLC        | 2.40% | 06/08/2027 | 273,807     | 0.20         |
| 351,335   | Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC    | 3.25% | 01/12/2027 | 352,049     | 0.26         |
| 574,954   | Azalea TopCo Inc                  | 3.71% | 24/07/2026 | 569,326     | 0.43         |
| 134,425   | Barracuda Networks Inc            | 0.00% | 30/10/2028 | 136,105     | 0.10         |
| 374,576   | Barracuda Networks Inc            | 4.50% | 12/02/2025 | 374,482     | 0.28         |
| 1,532,618 | Bass Pro Group LLC                | 5.75% | 25/09/2024 | 1,540,013   | 1.15         |
| 741,547   | BCP Raptor II LLC                 | 4.90% | 03/11/2025 | 671,471     | 0.50         |
| 915,114   | BCP Raptor LLC                    | 5.25% | 24/06/2024 | 843,478     | 0.63         |
| 808,359   | BCP Renaissance Parent LLC        | 4.50% | 31/10/2024 | 783,773     | 0.59         |
| 411,878   | Berlin Packaging LLC              | 3.16% | 07/11/2025 | 406,396     | 0.30         |
| 1,150,247 | Blackstone CQP Holdco LP          | 3.74% | 30/09/2024 | 1,148,809   | 0.86         |
| 291,598   | Brazos Delaware II LLC            | 4.15% | 21/05/2025 | 255,460     | 0.19         |
| 713,060   | Brookfield WEC Holdings Inc       | 3.75% | 01/08/2025 | 712,297     | 0.53         |
| 378,410   | Buzz Finco LLC                    | 3.75% | 29/01/2027 | 378,646     | 0.28         |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-01

| 元本額     | 内訳                                  | クーポン  | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|---------|-------------------------------------|-------|------------|-------------|--------------|
| 502,881 | BWay Holding Co                     | 3.48% | 03/04/2024 | 487,166     | 0.36         |
| 316,739 | BY Crown Parent LLC                 | 4.00% | 02/02/2026 | 317,037     | 0.24         |
| 453,493 | Caesars Resort Collection LLC       | 2.90% | 23/12/2024 | 446,012     | 0.33         |
| 434,349 | Caesars Resort Collection LLC       | 4.65% | 21/07/2025 | 435,773     | 0.33         |
| 417,294 | Camelot US Acquisition 1 Co         | 4.00% | 30/10/2026 | 417,945     | 0.31         |
| 380,139 | Cano Health LLC                     | 6.00% | 23/11/2027 | 380,139     | 0.28         |
| 637,927 | Carnival Corp                       | 8.50% | 30/06/2025 | 659,757     | 0.49         |
| 254,630 | Cast & Crew Payroll LLC             | 3.90% | 09/02/2026 | 249,259     | 0.19         |
| 390,079 | CCI Buyer Inc                       | 0.00% | 17/12/2027 | 390,403     | 0.29         |
| 336,323 | CenturyLink Inc                     | 2.40% | 15/03/2027 | 333,296     | 0.25         |
| 43,162  | ChampionX Holding Inc               | 6.00% | 03/06/2027 | 43,918      | 0.03         |
| 738,178 | Change Healthcare Holdings LLC      | 3.50% | 01/03/2024 | 736,011     | 0.55         |
| 322,454 | Charter NEX US Inc                  | 5.00% | 01/12/2027 | 324,510     | 0.24         |
| 404,364 | Circor International Inc            | 4.25% | 11/12/2024 | 401,129     | 0.30         |
| 273,913 | CityCenter Holdings LLC             | 3.00% | 18/04/2024 | 270,775     | 0.20         |
| 284,986 | Clarios Global LP                   | 3.65% | 30/04/2026 | 284,569     | 0.21         |
| 310,280 | Clear Channel Outdoor Holdings Inc  | 3.71% | 21/08/2026 | 299,502     | 0.22         |
| 324,928 | Cloudera Inc                        | 3.25% | 22/12/2027 | 325,132     | 0.24         |
| 385,956 | CNT Holdings I Corp                 | 4.50% | 08/11/2027 | 386,951     | 0.29         |
| 117,106 | CNT Holdings I Corp                 | 7.50% | 06/11/2028 | 119,448     | 0.09         |
| 125,227 | Commscope Inc                       | 3.40% | 06/04/2026 | 124,666     | 0.09         |
| 212,104 | Connect Finco Sarl                  | 5.50% | 11/12/2026 | 213,336     | 0.16         |
| 231,159 | Consolidated Communications Inc     | 5.75% | 02/10/2027 | 232,643     | 0.17         |
| 477,452 | ConvergeOne Holdings Corp           | 5.15% | 04/01/2026 | 452,386     | 0.34         |
| 473,868 | Covia Holdings Corp                 | 0.00% | 01/06/2025 | 408,218     | 0.30         |
| 191,388 | CPG International LLC               | 4.75% | 05/05/2024 | 191,747     | 0.14         |
| 302,728 | Crosby US Acquisition Corp          | 4.89% | 26/06/2026 | 297,052     | 0.22         |
| 329,877 | Curium BidCo Sarl                   | 0.00% | 27/10/2027 | 329,258     | 0.25         |
| 472,647 | Cushman & Wakefield US Borrower LLC | 2.90% | 21/08/2025 | 465,498     | 0.35         |
| 510,205 | Dealer Tire LLC                     | 4.40% | 12/12/2025 | 508,077     | 0.38         |
| 626,093 | Deerfield Dakota Holding LLC        | 4.75% | 09/04/2027 | 629,715     | 0.47         |
| 310,175 | Delta Air Lines Inc                 | 5.75% | 29/04/2023 | 315,603     | 0.24         |
| 477,848 | Diamond (BC) BV                     | 3.21% | 06/09/2024 | 472,075     | 0.35         |
| 360,772 | Diamond Sports Group LLC            | 3.40% | 24/08/2026 | 321,087     | 0.24         |
| 647,236 | DiscoverOrg LLC                     | 3.90% | 02/02/2026 | 648,854     | 0.48         |
| 617,880 | Dun & Bradstreet Corp               | 3.90% | 06/02/2026 | 619,338     | 0.46         |
| 274,622 | Eagle Broadband Investments LLC     | 3.75% | 12/11/2027 | 274,838     | 0.21         |
| 593,043 | Eastern Power LLC                   | 4.75% | 02/10/2025 | 560,467     | 0.42         |
| 418,350 | Edelman Financial Center LLC        | 3.15% | 21/07/2025 | 412,859     | 0.31         |
| 306,785 | Edelman Financial Center LLC        | 6.90% | 20/07/2026 | 309,086     | 0.23         |
| 543,535 | Edgewater Generation LLC            | 3.90% | 13/12/2025 | 533,988     | 0.40         |
| 454,561 | EFS Cogen Holdings I LLC            | 4.50% | 01/10/2027 | 453,268     | 0.34         |
| 57,746  | EG Group Ltd                        | 9.00% | 20/04/2026 | 56,489      | 0.04         |
| 528,606 | EIG Investors Corp                  | 4.75% | 09/02/2023 | 529,079     | 0.40         |
| 557,709 | Emerald Expositions Holding Inc     | 2.65% | 22/05/2024 | 523,549     | 0.39         |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-01

| 元本額       | 内訳  | クーポン  | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|-----------|---|-------|------------|-------------|--------------|
| 392,691   | Endo Luxembourg Finance Co I Sarl           | 5.00% | 29/04/2024 | 387,782     | 0.29         |
| 1,021,221 | Envision Healthcare Corp                    | 3.90% | 10/10/2025 | 856,427     | 0.64         |
| 564,324   | Epicor Software Corp                        | 5.25% | 30/07/2027 | 568,703     | 0.42         |
| 70,099    | Epicor Software Corp                        | 8.75% | 31/07/2028 | 73,363      | 0.05         |
| 33,077    | EyeCare Partners LLC Delayed Draw Term Loan | 3.90% | 18/02/2027 | 32,325      | 0.02         |
| 140,695   | EyeCare Partners LLC Term Loan              | 3.90% | 18/02/2027 | 137,494     | 0.10         |
| 419,670   | Filtration Group Corp                       | 3.15% | 31/03/2025 | 416,547     | 0.31         |
| 649,857   | Flexera Software LLC                        | 0.00% | 26/01/2028 | 650,669     | 0.49         |
| 313,421   | Flexera Software LLC                        | 4.25% | 26/02/2025 | 313,756     | 0.23         |
| 133,500   | Flutter Entertainment Plc                   | 3.75% | 10/07/2025 | 134,131     | 0.10         |
| 500,588   | Formula One Management Ltd                  | 3.50% | 01/02/2024 | 497,101     | 0.37         |
| 206,503   | Forterra Finance LLC                        | 4.00% | 25/10/2023 | 207,063     | 0.15         |
| 615,831   | Garda World Security Corp                   | 4.99% | 30/10/2026 | 617,525     | 0.46         |
| 655,479   | Gentiva Health Services Inc                 | 3.44% | 02/07/2025 | 653,844     | 0.49         |
| 362,734   | Golden Entertainment Inc                    | 3.75% | 21/10/2024 | 355,958     | 0.27         |
| 487,983   | Graham Packaging Co Inc                     | 4.50% | 04/08/2027 | 490,332     | 0.37         |
| 563,912   | Granite Generation LLC                      | 4.75% | 09/11/2026 | 565,793     | 0.42         |
| 384,146   | Granite US Holdings Corp                    | 0.00% | 30/09/2026 | 385,106     | 0.29         |
| 517,082   | Greeneden US Holdings I LLC                 | 4.75% | 01/12/2027 | 518,940     | 0.39         |
| 484,248   | GTT Communications BV                       | 0.00% | 30/11/2021 | 443,087     | 0.33         |
| 1,898,146 | GTT Communications Inc                      | 0.00% | 28/12/2021 | 1,736,804   | 1.30         |
| 763,066   | GTT Communications Inc                      | 3.00% | 31/05/2025 | 602,571     | 0.45         |
| 143,950   | Hercules Achievement Inc                    | 4.50% | 16/12/2024 | 138,964     | 0.10         |
| 353,329   | Hertz Corp                                  | 0.00% | 30/06/2023 | 348,313     | 0.26         |
| 922,812   | Hub International Ltd                       | 5.00% | 25/04/2025 | 926,896     | 0.69         |
| 324,029   | Hyland Software Inc                         | 4.25% | 01/07/2024 | 325,244     | 0.24         |
| 279,291   | Hyland Software Inc                         | 7.75% | 07/07/2025 | 282,315     | 0.21         |
| 212,729   | Hyster-Yale Group Inc                       | 3.40% | 30/05/2023 | 209,538     | 0.16         |
| 309,259   | Illuminate Buyer LLC                        | 4.15% | 30/06/2027 | 309,839     | 0.23         |
| 286,168   | Imprivata Inc                               | 4.25% | 01/12/2027 | 286,883     | 0.21         |
| 128,007   | Informatica LLC                             | 3.40% | 25/02/2027 | 127,197     | 0.09         |
| 88,242    | Informatica LLC                             | 7.13% | 25/02/2025 | 90,073      | 0.07         |
| 221,992   | Intelsat Jackson Holdings SA                | 6.50% | 13/07/2022 | 227,098     | 0.17         |
| 1,203,225 | Intelsat Jackson Holdings SA                | 8.00% | 27/11/2023 | 1,223,421   | 0.91         |
| 525,493   | Intelsat Jackson Holdings SA                | 8.63% | 02/01/2024 | 535,536     | 0.40         |
| 340,598   | Intrado Corp                                | 0.00% | 10/10/2024 | 331,066     | 0.25         |
| 617,712   | Iridium Satellite LLC                       | 4.75% | 04/11/2026 | 621,659     | 0.46         |
| 646,558   | Ivanti Software Inc                         | 5.75% | 01/12/2027 | 646,154     | 0.48         |
| 133,476   | JetBlue Airways Corp                        | 6.25% | 17/06/2024 | 137,564     | 0.10         |
| 649,693   | Kestrel Acquisition LLC                     | 5.25% | 02/06/2025 | 568,888     | 0.42         |
| 542,274   | Learning Care Group (US) No 2 Inc           | 4.25% | 13/03/2025 | 516,462     | 0.39         |
| 706,545   | LifePoint Health Inc                        | 3.90% | 16/11/2025 | 706,061     | 0.53         |
| 199,069   | Lightstone Holdco LLC B Term Loan           | 0.00% | 30/01/2024 | 185,535     | 0.14         |
| 11,228    | Lightstone Holdco LLC C Term Loan           | 0.00% | 30/01/2024 | 10,464      | 0.01         |
| 249,454   | Loire UK Midco 3 Ltd                        | 3.65% | 21/04/2027 | 246,336     | 0.18         |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-01

| 元本額       | 内訳  | クーポン  | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|-----------|---|-------|------------|-------------|--------------|
| 216,136   | Lonestar II Generation Holdings LLC B Term Loan | 5.15% | 20/04/2026 | 212,164     | 0.16         |
| 26,331    | Lonestar II Generation Holdings LLC C Term Loan | 5.15% | 20/04/2026 | 25,847      | 0.02         |
| 693,165   | Lower Cadence Holdings LLC                      | 4.15% | 22/05/2026 | 678,654     | 0.51         |
| 463,477   | LS Group Opco Acquisition LLC                   | 4.25% | 02/11/2027 | 464,056     | 0.35         |
| 854,935   | Lucid Energy Group II Borrower LLC              | 4.00% | 17/02/2025 | 815,305     | 0.61         |
| 383,459   | Mallinckrodt International Finance SA           | 5.50% | 24/09/2024 | 361,987     | 0.27         |
| 1,035,958 | McAfee LLC                                      | 3.90% | 30/09/2024 | 1,037,450   | 0.77         |
| 708,133   | Medallion Midland Acquisition LLC               | 4.25% | 30/10/2024 | 697,805     | 0.52         |
| 458,535   | MHI Holdings LLC                                | 5.15% | 21/09/2026 | 457,962     | 0.34         |
| 518,731   | MI Windows and Doors LLC                        | 4.50% | 18/12/2027 | 520,676     | 0.39         |
| 688,617   | Milano Acquisition Corp                         | 4.75% | 01/10/2027 | 690,194     | 0.52         |
| 173,185   | Mileage Plus Holdings LLC                       | 6.25% | 21/06/2027 | 180,730     | 0.13         |
| 368,118   | Minimax Viking GmbH                             | 3.50% | 31/07/2025 | 370,879     | 0.28         |
| 135,337   | Misys Ltd                                       | 4.50% | 13/06/2024 | 132,913     | 0.10         |
| 226,151   | Misys Ltd                                       | 8.25% | 13/06/2025 | 227,685     | 0.17         |
| 494,812   | Mohegan Tribal Gaming Authority                 | 6.38% | 13/10/2023 | 476,593     | 0.36         |
| 508,135   | Motion Acquisition Ltd B1 Term Loan             | 3.50% | 12/11/2026 | 491,542     | 0.37         |
| 66,572    | Motion Acquisition Ltd B2 Term Loan             | 3.50% | 12/11/2026 | 64,398      | 0.05         |
| 554,879   | MPH Acquisition Holdings LLC                    | 3.75% | 07/06/2023 | 553,365     | 0.41         |
| 491,552   | MRC Global (US) Inc                             | 3.15% | 20/09/2024 | 475,884     | 0.36         |
| 437,324   | MTN Infrastructure TopCo Inc                    | 4.00% | 15/11/2024 | 437,160     | 0.33         |
| 285,382   | Nautilus Power LLC                              | 5.25% | 16/05/2024 | 280,521     | 0.21         |
| 497,986   | Navicure Inc                                    | 4.15% | 22/10/2026 | 497,989     | 0.37         |
| 463,477   | Netsmart Inc                                    | 4.75% | 01/10/2027 | 464,056     | 0.35         |
| 263,901   | NewCo I BV                                      | 3.67% | 31/01/2029 | 265,122     | 0.20         |
| 233,041   | Nielsen Finance LLC                             | 4.75% | 04/06/2025 | 235,177     | 0.18         |
| 438,505   | Optiv Inc                                       | 4.25% | 01/02/2024 | 403,701     | 0.30         |
| 220,193   | Optiv Inc                                       | 8.25% | 31/01/2025 | 185,146     | 0.14         |
| 370,183   | Orion Advisor Solutions Inc                     | 5.00% | 24/09/2027 | 372,173     | 0.28         |
| 586,675   | Ortho-Clinical Diagnostics Inc                  | 3.40% | 30/06/2025 | 579,121     | 0.43         |
| 390,079   | Ozark Holdings LLC                              | 4.75% | 16/12/2027 | 391,786     | 0.29         |
| 331,526   | Packaging Coordinators Midco Inc                | 4.50% | 30/11/2027 | 332,355     | 0.25         |
| 461,827   | PAI Holdco Inc                                  | 5.00% | 28/10/2027 | 462,982     | 0.35         |
| 411,759   | Parexel International Corp                      | 2.90% | 27/09/2024 | 405,583     | 0.30         |
| 712,970   | Petco Animal Supplies Inc                       | 4.25% | 26/01/2023 | 684,651     | 0.51         |
| 221,219   | PetVet Care Centers LLC                         | 2.90% | 14/02/2025 | 217,003     | 0.16         |
| 111,839   | PetVet Care Centers LLC                         | 3.40% | 14/02/2025 | 110,721     | 0.08         |
| 498,066   | PetVet Care Centers LLC                         | 5.25% | 14/02/2025 | 501,179     | 0.37         |
| 130,611   | PetVet Care Centers LLC                         | 6.40% | 13/02/2026 | 129,957     | 0.10         |
| 445,428   | PI UK Holdco II Ltd                             | 4.50% | 03/01/2025 | 445,069     | 0.33         |
| 714,010   | Playtika Holding Corp                           | 7.00% | 10/12/2024 | 719,733     | 0.54         |
| 631,013   | Ply Gem Midco Inc                               | 3.90% | 12/04/2025 | 631,212     | 0.47         |
| 396,488   | PointClickCare Technologies Inc                 | 0.00% | 29/12/2027 | 396,488     | 0.30         |
| 474,198   | Potters Industries LLC                          | 4.75% | 14/12/2027 | 475,383     | 0.36         |
| 153,582   | PQ Corp   | 4.00% | 07/02/2027 | 154,462     | 0.12         |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-01

| 元本額       | 内訳                                      | クーポン   | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|-----------|---|--------|------------|-------------|--------------|
| 613,305   | Prairie ECI Acquiror LP                 | 4.90%  | 11/03/2026 | 600,607     | 0.45         |
| 1,097,422 | Prime Security Services Borrower LLC    | 4.25%  | 23/09/2026 | 1,105,822   | 0.83         |
| 261,265   | Pro Mach Group Inc                      | 4.50%  | 07/03/2025 | 258,326     | 0.19         |
| 162,464   | Project Alpha Intermediate Holding Inc  | 4.48%  | 26/04/2024 | 162,058     | 0.12         |
| 467,567   | Project Alpha Intermediate Holding Inc  | 4.50%  | 26/04/2024 | 464,448     | 0.35         |
| 430,810   | Project Ruby Ultimate Parent Corp       | 4.50%  | 09/02/2024 | 427,040     | 0.32         |
| 325,753   | Quantum Health Inc                      | 5.75%  | 22/12/2027 | 322,496     | 0.24         |
| 606,727   | Rackspace Technology Global Inc         | 4.00%  | 03/11/2023 | 606,803     | 0.45         |
| 458,528   | Radiate HoldCo LLC                      | 4.25%  | 25/09/2026 | 459,888     | 0.34         |
| 606,222   | Realogy Group LLC                       | 3.00%  | 08/02/2025 | 597,559     | 0.45         |
| 331,526   | Redstone Holdco 2 LP                    | 6.00%  | 01/09/2027 | 333,391     | 0.25         |
| 24,475    | Refficiency Holdings LLC                | 0.00%  | 16/12/2027 | 24,485      | 0.02         |
| 323,902   | Refficiency Holdings LLC                | 4.75%  | 16/12/2027 | 324,038     | 0.24         |
| 324,928   | RS IVY Holdco Inc                       | 6.50%  | 23/12/2027 | 323,304     | 0.24         |
| 498,514   | Ryan Specialty Group LLC                | 4.00%  | 01/09/2027 | 498,514     | 0.37         |
| 617,589   | Scientific Games International Inc      | 2.90%  | 14/08/2024 | 604,851     | 0.45         |
| 329,018   | SCIH Salt Holdings Inc                  | 5.50%  | 16/03/2027 | 330,046     | 0.25         |
| 287,221   | Seaworld Parks & Entertainment Inc      | 3.75%  | 01/04/2024 | 279,963     | 0.21         |
| 585,894   | Sedgwick Claims Management Services Inc | 3.40%  | 31/12/2025 | 577,718     | 0.43         |
| 157,590   | Sedgwick Claims Management Services Inc | 4.15%  | 03/09/2026 | 157,463     | 0.12         |
| 262,582   | Sedgwick Claims Management Services Inc | 5.25%  | 03/09/2026 | 264,879     | 0.20         |
| 281,626   | Service Logic Acquisition Inc           | 4.75%  | 29/10/2027 | 281,978     | 0.21         |
| 296,064   | SkyMiles IP Ltd                         | 4.75%  | 20/10/2027 | 307,722     | 0.23         |
| 163,289   | Smartdrive Systems Inc                  | 0.00%  | 19/11/2027 | 162,779     | 0.12         |
| 226,549   | Solenis Holdings LLC                    | 4.23%  | 26/06/2025 | 226,606     | 0.17         |
| 98,138    | Solenis Holdings LLC                    | 8.73%  | 26/06/2026 | 98,056      | 0.07         |
| 700,163   | Sophia LP                               | 4.50%  | 07/10/2027 | 703,538     | 0.53         |
| 131,126   | Sound Inpatient Physicians Inc          | 6.90%  | 26/06/2026 | 130,470     | 0.10         |
| 242,784   | Southern Veterinary Partners LLC        | 5.00%  | 05/10/2027 | 242,177     | 0.18         |
| 273,798   | Southern Veterinary Partners LLC        | 8.75%  | 05/10/2028 | 276,536     | 0.21         |
| 99,788    | Spirit Aerosystems Inc                  | 6.00%  | 15/01/2025 | 101,056     | 0.08         |
| 218,266   | Staples Inc                             | 5.21%  | 16/04/2026 | 212,015     | 0.16         |
| 281,455   | Star US Bidco LLC                       | 5.25%  | 17/03/2027 | 276,881     | 0.21         |
| 178,059   | Sunshine Luxembourg VII Sarl            | 5.00%  | 01/10/2026 | 179,158     | 0.13         |
| 214,758   | Talen Energy Supply LLC                 | 3.90%  | 08/07/2026 | 211,715     | 0.16         |
| 1,119,498 | Team Health Holdings Inc                | 3.75%  | 06/02/2024 | 1,002,555   | 0.75         |
| 172,361   | TEAM Services Group                     | 6.00%  | 20/12/2027 | 171,068     | 0.13         |
| 67,625    | TEAM Services Group                     | 10.00% | 18/12/2028 | 67,118      | 0.05         |
| 250,706   | Tech Data Corp                          | 3.65%  | 30/06/2025 | 252,664     | 0.19         |
| 249,057   | Tech Data Corp                          | 5.65%  | 30/06/2025 | 249,679     | 0.19         |
| 397,277   | Tempo Acquisition LLC                   | 3.75%  | 02/11/2026 | 395,416     | 0.30         |
| 243,670   | Tenneco Inc                             | 3.15%  | 01/10/2025 | 238,441     | 0.18         |
| 164,114   | Terrier Media Buyer Inc                 | 4.40%  | 17/12/2026 | 164,114     | 0.12         |
| 92,035    | The Hertz Corp                          | 1.44%  | 31/12/2021 | 94,586      | 0.07         |
| 581,131   | TIBCO Software Inc                      | 3.90%  | 30/06/2026 | 571,868     | 0.43         |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-01

| 元本額       | 内訳  | クーポン  | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|-----------|---|-------|------------|-------------|--------------|
| 174,835   | TIBCO Software Inc                        | 7.40% | 03/03/2028 | 177,165     | 0.13         |
| 85,924    | Tivity Health Inc                         | 4.40% | 08/03/2024 | 85,423      | 0.06         |
| 213,764   | Tivity Health Inc                         | 5.40% | 06/03/2026 | 212,486     | 0.16         |
| 327,955   | TMS International Corp                    | 3.75% | 14/08/2024 | 325,496     | 0.24         |
| 122,570   | TransDigm Inc                             | 2.40% | 30/05/2025 | 120,418     | 0.09         |
| 1,002,884 | TransDigm Inc                             | 2.40% | 09/12/2025 | 985,283     | 0.74         |
| 649,370   | Traverse Midstream Partners LLC           | 6.50% | 27/09/2024 | 639,325     | 0.48         |
| 360,246   | Tricorbraun Holdings Inc                  | 4.75% | 30/11/2023 | 358,895     | 0.27         |
| 327,845   | Trident TPI Holdings Inc                  | 4.00% | 17/10/2024 | 324,386     | 0.24         |
| 263,487   | Uber Technologies Inc                     | 3.65% | 13/07/2023 | 263,454     | 0.20         |
| 175,584   | Uber Technologies Inc                     | 5.00% | 04/04/2025 | 176,853     | 0.13         |
| 541,300   | Ultimate Software Group Inc               | 4.75% | 04/05/2026 | 544,960     | 0.41         |
| 257,595   | United Airlines Inc                       | 1.90% | 01/04/2024 | 253,087     | 0.19         |
| 491,833   | Univision Communications Inc              | 3.75% | 15/03/2024 | 489,836     | 0.37         |
| 263,901   | UPC Financing Partnership                 | 3.68% | 31/01/2029 | 265,122     | 0.20         |
| 806,662   | US Foods Inc                              | 0.00% | 27/06/2023 | 797,269     | 0.60         |
| 235,074   | US Silica Co                              | 5.00% | 01/05/2025 | 206,898     | 0.15         |
| 936,829   | Verscend Holding Corp                     | 4.65% | 27/08/2025 | 938,234     | 0.70         |
| 509,929   | VS Buyer LLC                              | 3.40% | 28/02/2027 | 508,973     | 0.38         |
| 315,610   | Wand Newco 3 Inc                          | 3.15% | 05/02/2026 | 311,743     | 0.23         |
| 330,701   | Weber-Stephen Products LLC                | 4.00% | 30/10/2027 | 331,569     | 0.25         |
| 650,970   | Welbilt Inc                               | 2.65% | 23/10/2025 | 619,235     | 0.46         |
| 518,731   | Weld North Education LLC                  | 0.00% | 15/12/2027 | 518,516     | 0.39         |
| 242,201   | West Deptford Energy Holdings LLC         | 3.90% | 03/08/2026 | 228,880     | 0.17         |
| 635,837   | White Cap Buyer LLC                       | 4.50% | 19/10/2027 | 636,498     | 0.48         |
| 532,921   | William Morris Endeavor Entertainment LLC | 2.90% | 18/05/2025 | 494,061     | 0.37         |
| 467,996   | Wilsonart LLC                             | 4.25% | 19/12/2023 | 471,389     | 0.35         |
| 390,079   | Woof Holdings Inc                         | 0.00% | 21/12/2027 | 390,243     | 0.29         |
| 154,630   | Zaxby's Operating Co LP                   | 0.00% | 28/12/2028 | 157,336     | 0.12         |
| 390,904   | Zaxby's Operating Co LP                   | 4.50% | 28/12/2027 | 392,370     | 0.29         |
| 502,851   | Zayo Group Holdings Inc                   | 3.15% | 09/03/2027 | 500,920     | 0.37         |
|           | 米ドル合計                                     |       |            | 105,726,133 | 78.96        |
|           | タームローン合計                                  |       |            | 116,332,859 | 86.88        |
| 株数        | 内訳  |       |            | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|           | 投資信託 1.09% (2019年12月31日付 : 0.87%)<br>米ドル  |       |            |             |              |
| 58,114    | Invesco Senior Loan ETF                   |       |            | 1,294,777   | 0.97         |
| 3,547     | SPDR Blackstone/GSO Senior Loan ETF       |       |            | 161,921     | 0.12         |
|           | 投資信託合計                                    |       |            | 1,456,698   | 1.09         |
|           | 投資合計                                      |       |            | 129,856,539 | 96.98        |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-01

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| 為替先渡契約 4.96% (2019年12月31日付 : 0.25%)           |              |              |
|   | 未実現利益<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
| 為替先渡契約に係る未実現利益合計                              | 6,641,101    | 4.96         |
| トータル・リターン・スワップ契約 0.01% (2019年12月31日付 : 0.00%) |              |              |
|   | 未実現利益<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
| トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現利益合計                    | 17,718       | 0.01         |
|   | 公正価値<br>米ドル  | 純資産<br>比率(%) |
| 損益を通じて公正価値評価される金融資産合計                         | 136,515,358  | 101.95       |
| 損益を通じて公正価値評価される金融負債                           |              |              |
| 為替先渡契約 (2.74%) (2019年12月31日付 : (1.31%))       |              |              |
|   | 未実現損失<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
| 為替先渡契約に係る未実現損失合計                              | (3,663,933)  | (2.74)       |
|   | 公正価値<br>米ドル  | 純資産<br>比率(%) |
| 損益を通じて公正価値評価される金融負債合計                         | (3,663,933)  | (2.74)       |
| 損益を通じて公正価値評価される純金融資産                          | 132,851,425  | 99.21        |
| その他純資産  | 1,052,989    | 0.79         |
| 償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産                         | 133,904,414  | 100.00       |



# マネー・アカウント・マザーファンド

第8期（2019年10月16日から2020年10月12日まで）

|      |   |
|------|---|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2012年10月30日）                          |
| 運用方針 | 主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。 |

## ■ 最近5期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準    | 価 額   |      | 債 券 組 入 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------|-------|------|-----------|---------|
|                 |        | 期 騰 落 | 中 率  |           |         |
|                 | 円      |       | %    | %         | 百万円     |
| 4期（2016年10月12日） | 10,018 |       | 0.0  | 75.6      | 10      |
| 5期（2017年10月12日） | 10,010 |       | △0.1 | 68.1      | 11      |
| 6期（2018年10月12日） | 10,002 |       | △0.1 | 68.2      | 11      |
| 7期（2019年10月15日） | 9,996  |       | △0.1 | 74.9      | 11      |
| 8期（2020年10月12日） | 9,986  |       | △0.1 | 83.5      | 10      |

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

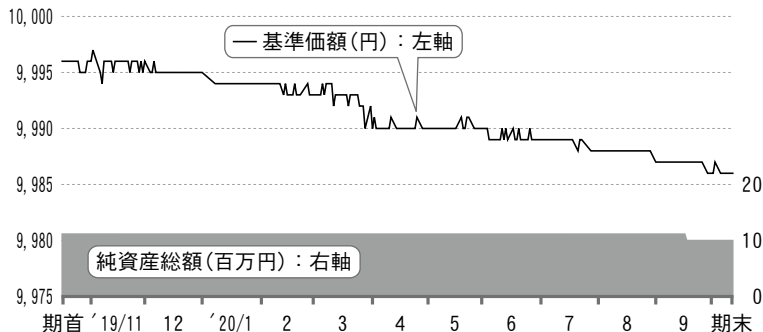
| 年 月 日       | 基 準   | 価 額 |      | 債 券 組 入 率 |
|-------------|-------|-----|------|-----------|
|             |       | 騰 落 | 率    |           |
| (期 首)       | 円     |     | %    | %         |
| 2019年10月15日 | 9,996 |     | —    | 74.9      |
| 10月末        | 9,996 |     | 0.0  | 74.9      |
| 11月末        | 9,996 |     | 0.0  | 74.8      |
| 12月末        | 9,995 |     | △0.0 | 75.9      |
| 2020年1月末    | 9,994 |     | △0.0 | 75.8      |
| 2月末         | 9,993 |     | △0.0 | 75.7      |
| 3月末         | 9,990 |     | △0.1 | 75.0      |
| 4月末         | 9,990 |     | △0.1 | 75.0      |
| 5月末         | 9,990 |     | △0.1 | 74.2      |
| 6月末         | 9,989 |     | △0.1 | 74.2      |
| 7月末         | 9,988 |     | △0.1 | 74.1      |
| 8月末         | 9,987 |     | △0.1 | 75.1      |
| 9月末         | 9,986 |     | △0.1 | 83.5      |
| (期 末)       |       |     |      |           |
| 2020年10月12日 | 9,986 |     | △0.1 | 83.5      |

※騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2019年10月16日から2020年10月12日まで）

### 基準価額等の推移



|     |        |
|-----|--------|
| 期首  | 9,996円 |
| 期末  | 9,986円 |
| 騰落率 | -0.1%  |

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2019年10月16日から2020年10月12日まで）

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

### 下落要因

- ・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

## ▶ 投資環境について（2019年10月16日から2020年10月12日まで）

当期の短期金利は上昇しました。

物価上昇率の伸びが徐々に鈍化したことに加え、新型コロナウイルスの感染拡大により景気が大きく落ち込んだことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を据え置き、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初から年末越えの運用ニーズが徐々にはく落するとともに上昇基調となり、12月初旬に-0.10%近辺となった後は横ばい圏で推移しました。しかし、2月下旬から世界的に新型コロナウイルスの感染が拡大し、3月にはリスク回避の動きが強まったことから、安全資産としての短期国債への運用ニーズの強まりを背景に3月下旬に利回りは一時-0.40%台まで低下しました。過度な国債需給の引き締めりに対し、日銀が保有国債の売り現先（買い戻し条件付き売却）を断続的に実施したことから徐々に需給が緩和し、利回りは上昇に転

じました。その後は政府による大規模経済対策が策定され、5月から短期国債が大幅に増発されたことから利回りは上昇基調をたどりましたが、日銀が短期国債買入額を増額したことから利回り上昇は一服しました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.290%に対し、期末は-0.090%へ上昇しました。

### ▶ ポートフォリオについて (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しから、残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

### ▶ ベンチマークとの差異について (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## 2 今後の運用方針

2%の物価安定目標の達成が展望出来ない中、日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは引き続きマイナス圏での推移を想定します。

残存0年から1年3ヵ月までの公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

| 項目                 | 金額        | 比率                | 項目の概要  |
|--------------------|-----------|-------------------|--|
| (a) その他費用<br>(その他) | 0円<br>(0) | 0.003%<br>(0.003) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>その他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合計                 | 0         | 0.003             |  |

期中の平均基準価額は9,991円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。  
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

#### 公社債

|    |         | 買付額   | 売付額          |
|----|---------|-------|--------------|
|    |         | 千円    | 千円           |
| 国内 | 特 殊 債 券 | 8,504 | —<br>(8,400) |

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

## ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ■ 組入れ資産の明細 (2020年10月12日現在)

公社債

### A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

| 区 分                    | 期                |                  |                |                     | 末                |                        |                |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------------|------------------|------------------------|----------------|
|                        | 額 面 金 額          | 評 価 額            | 組 入 比 率        | うちBBB格以下<br>組 入 比 率 | 残 存 期<br>5 年 以 上 | 間 別 組 入 比 率<br>2 年 以 上 | 2 年 未 満        |
|                        | 千円               | 千円               | %              | %                   | %                | %                      | %              |
| 特 殊 債 券<br>(除 く 金 融 債) | 8,400<br>(8,400) | 8,455<br>(8,455) | 83.5<br>(83.5) | —<br>(—)            | —<br>(—)         | —<br>(—)               | 83.5<br>(83.5) |
| 合 計                    | 8,400<br>(8,400) | 8,455<br>(8,455) | 83.5<br>(83.5) | —<br>(—)            | —<br>(—)         | —<br>(—)               | 83.5<br>(83.5) |

※( )内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

### B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

| 種 類                    | 銘     | 柄                     | 期   |         | 末     |            |
|------------------------|-------|-----------------------|-----|---------|-------|------------|
|                        |       |                       | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日  |
|                        |       |                       | %   | 千円      | 千円    |            |
| 特 殊 債 券<br>(除 く 金 融 債) | 第124回 | 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.2 | 2,100   | 2,105 | 2020/12/28 |
|                        | 第133回 | 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.3 | 2,100   | 2,115 | 2021/4/30  |
|                        | 第135回 | 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.1 | 2,100   | 2,115 | 2021/5/31  |
|                        | 第142回 | 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.0 | 2,100   | 2,119 | 2021/8/31  |
| 合 計                    |       | 計                     | —   | 8,400   | 8,455 | —          |

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■ 投資信託財産の構成

(2020年10月12日現在)

| 項 目                     | 期      |       | 末     |     |
|-------------------------|--------|-------|-------|-----|
|                         | 評 価 額  | 比 率   | 評 価 額 | 比 率 |
|                         | 千円     | %     | 千円    | %   |
| 公 社 債                   | 8,455  | 83.5  |       |     |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,671  | 16.5  |       |     |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 10,126 | 100.0 |       |     |

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月12日現在)

| 項 目                         | 期 末         |
|-----------------------------|-------------|
| (A) 資 産                     | 10,126,289円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等             | 1,642,665   |
| 公 社 債 (評価額)                 | 8,455,230   |
| 未 収 利 息                     | 25,863      |
| 前 払 費 用                     | 2,531       |
| (B) 負 債                     | 19          |
| 未 払 利 息                     | 4           |
| そ の 他 未 払 費 用               | 15          |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)       | 10,126,270  |
| 元 本                         | 10,139,969  |
| 次 期 繰 越 損 益 金               | △ 13,699    |
| (D) 受 益 権 総 口 数             | 10,139,969口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 9,986円      |

※当期における期首元本額11,288,847円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額1,148,878円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の第6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

|                                  |       |            |
|----------------------------------|-------|------------|
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 13-04 | 1,098,943円 |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 13-05 | 789,240円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 13-06 | 859,160円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 13-07 | 459,554円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 13-08 | 309,704円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 13-09 | 339,668円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 13-10 | 359,650円   |
| 三井住友・バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり) 毎月決算型  |       | 159,852円   |
| 三井住友・バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり) 年2回決算型 |       | 189,822円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 13-11 | 279,728円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 13-12 | 429,576円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 14-01 | 279,722円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 14-02 | 339,660円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 14-03 | 439,556円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 14-04 | 259,741円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 14-05 | 249,749円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 14-06 | 309,689円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 14-07 | 529,467円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 14-08 | 169,827円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 14-09 | 719,276円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 14-10 | 469,525円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 14-11 | 109,885円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 14-12 | 329,665円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 15-01 | 29,964円    |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 15-02 | 69,924円    |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 15-03 | 279,714円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 15-04 | 129,864円   |
| 日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)        | 15-05 | 149,844円   |

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2019年10月16日 至2020年10月12日)

| 項 目                       | 当 期      |
|---------------------------|----------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 93,940円  |
| 受 取 利 息                   | 96,318   |
| 支 払 利 息                   | △ 2,378  |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △104,001 |
| 売 買 損                     | △104,001 |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △ 364    |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 10,425 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | △ 4,768  |
| (F) 解 約 差 損 益 金           | 1,494    |
| (G) 計 (D + E + F)         | △ 13,699 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)         | △ 13,699 |

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。