

## ベアリングス・グローバル担保付 ハイイールド債券ファンド

(毎月決算型) / (1年決算型)

追加型投信 / 海外 / 債券



1年決算型は  
NISA(成長投資枠)の対象ファンドです。  
\*販売会社により取扱いが異なる場合があります。



お申込みの際は、必ず投資信託説明書  
(交付目論見書)等をご覧ください。

設定・運用は

### ベアリングス・ジャパン株式会社

商号等：ベアリングス・ジャパン株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第396号  
加入協会：一般社団法人資産運用業協会



見やすく読みまちがえにくいユニバーサル  
デザインフォントを採用しています。

ベアリングス・ジャパン株式会社は、ジュニア・アチーブメント日本を支援しています。  
ジュニア・アチーブメントは、世界120以上の  
国々で青少年のために様々な活動を展開している  
グローバルな経済教育団体です。



# ベアリングスとは

- ・親会社に米国の保険会社であるマスマチュアル<sup>\*1</sup>および日本の保険グループであるMS&AD<sup>\*2</sup>を有する、グローバル・オルタナティブ資産運用会社
- ・クレジット、実物資産、キャピタル・ソリューションおよび新興国市場投資における高い専門性
- ・1982年1月、東京駐在員事務所を開設

<sup>\*1</sup> マサチューセッツ・ミュチュアル・ライフ・インシュアランス・カンパニー。

<sup>\*2</sup> MS&ADインシュアランス グループ ホールディングス株式会社は、2027年4月1日付で、社名を三井住友海上グループ株式会社に変更する予定であることを発表しています。

## 5,025億米ドル超 (約81兆円)\*

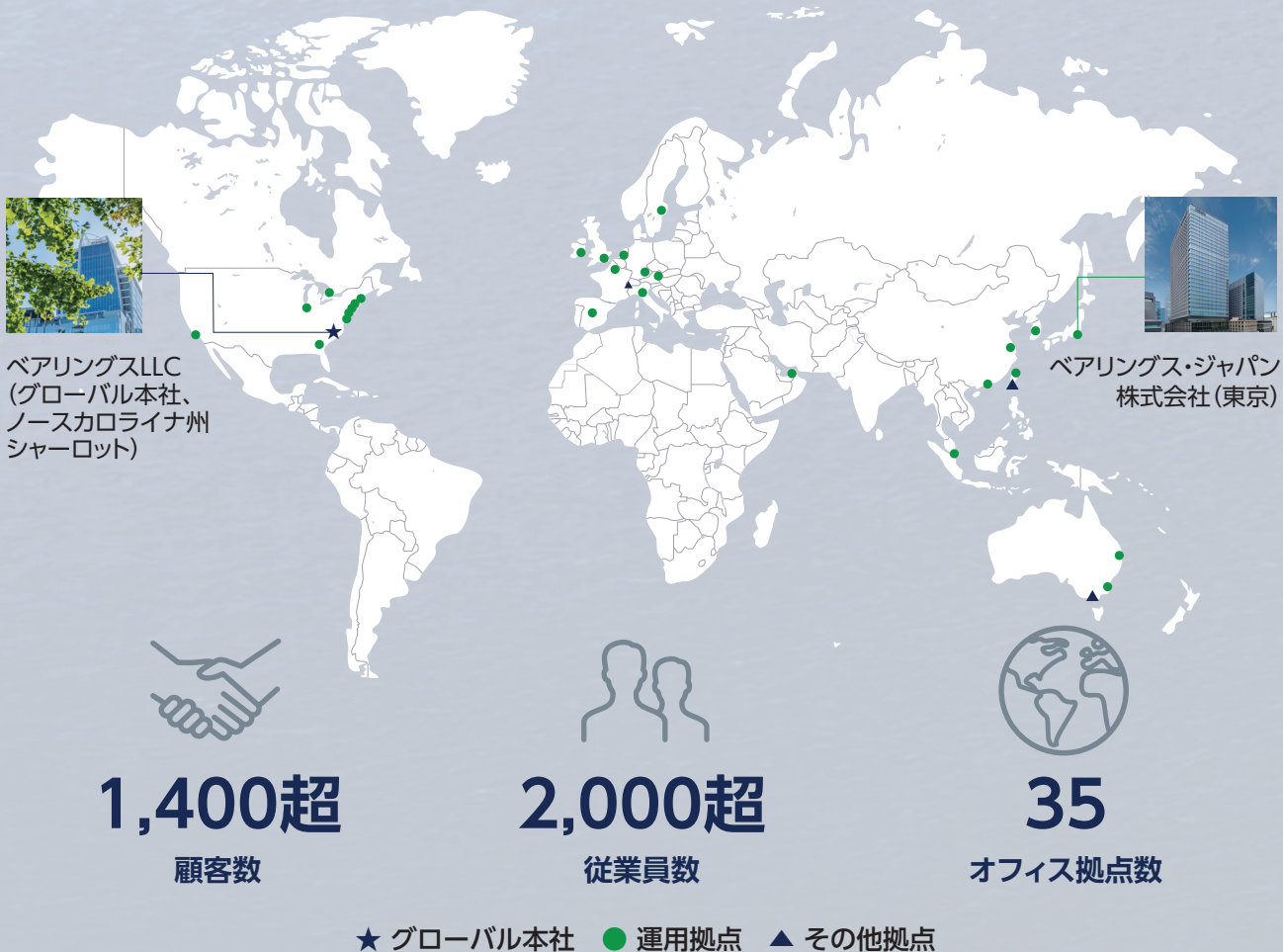
### 資産運用残高

資産運用残高の地域別内訳

米国46%

欧州/中東/アフリカ地域24%

アジア・パシフィック30%



(出所) 公開情報およびベアリングスのデータをもとにベアリングス・ジャパン作成

\*2026年6月30日現在。1米ドル=162.39円(2026年6月30日の一般社団法人資産運用業協会公表為替レート)にて円換算。

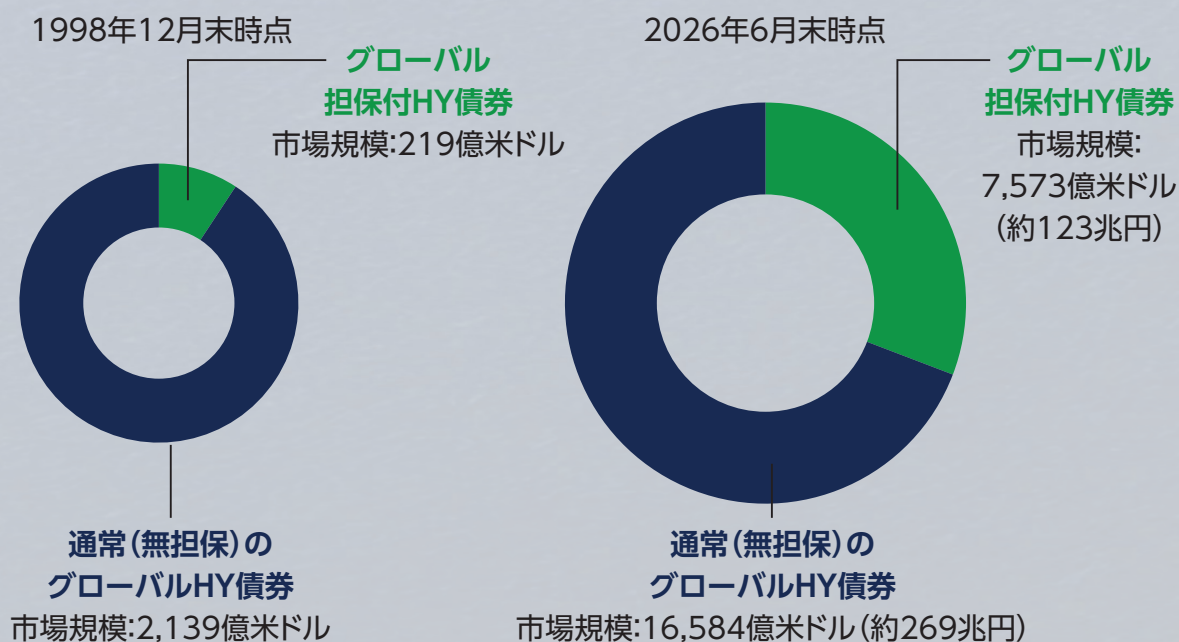
# ハイイールド(HY)債券運用における 40年以上の投資経験

「ベアリングス・グローバル・シニア・セキュアード・ボンド戦略」は、  
担保付のハイイールド債券に着目したユニークな戦略として、  
15年以上\*の運用実績を誇ります。

2026年11月、日本の投資家の皆さまが  
「ベアリングス・グローバル・シニア・セキュアード・ボンド戦略」へアクセスできる  
**「ベアリングス・グローバル担保付ハイイールド債券ファンド」**  
が誕生。

## グローバル担保付ハイイールド債券の市場規模

ITバブルやリーマンショックなどの市場混乱期も経験しつつ、  
過去約27年間で約**34倍**に拡大しています。



(出所)ベアリングス、ICEのデータをもとにベアリングス・ジャパン作成

グローバル担保付HY債券: ICE BofA BB-B Global High Yield Secured Bond Index、グローバルHY債券: ICE BofA Global High Yield Index、市場規模は時価総額。通常(無担保)のグローバルHY債券の市場規模は、グローバルHY債券の時価総額からグローバル担保付HY債券の時価総額を差し引いて算出。

1米ドル=162.39円(2026年6月30日の一般社団法人資産運用業協会公表為替レート)にて円換算。

\*ベアリングス・グローバル・シニア・セキュアード・ボンド戦略は2011年1月28日より運用開始。

# 注目を集めるグローバル担保付ハイイールド債券の特徴

## ハイイールド債券とは？

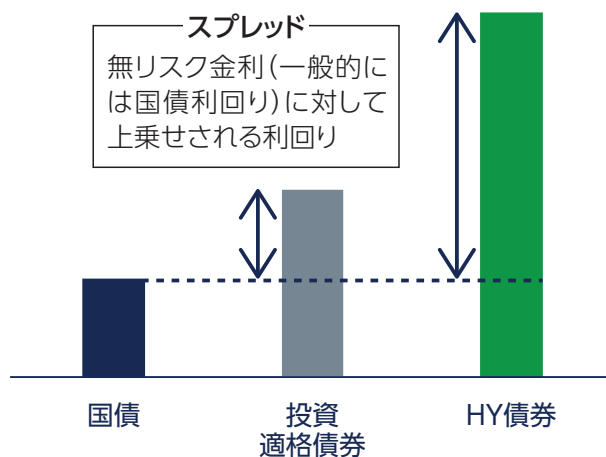
ハイイールド債券は、国債や投資適格債券と比べ、相対的に債券の格付け(=信用力)は低くなる一方、上乗せ金利(=スプレッド)があるため、高い(=ハイ)利回り(=イールド)になる傾向があります。

### 発行体



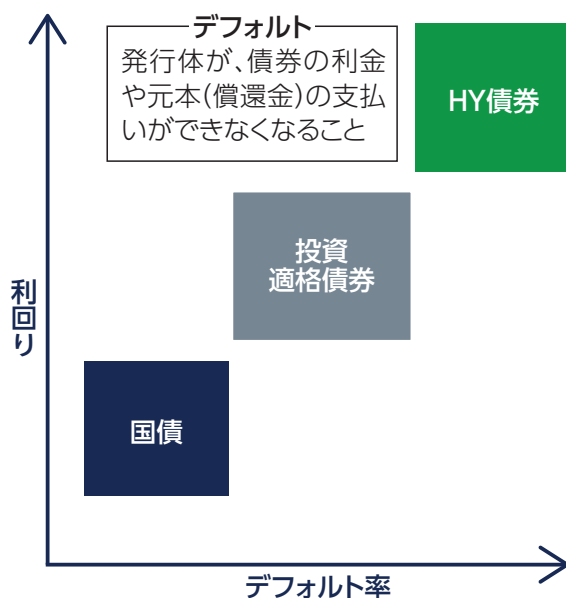
国、地方自治体、企業など

### 債券別の利回りの比較



|              | S&P<br>格付け | Moody's<br>格付け | 利回り | 信用力 |
|--------------|------------|----------------|-----|-----|
| 投資適格<br>債券   | AAA        | Aaa            | 低   | 高   |
|              | AA         | Aa             |     |     |
|              | A          | A              |     |     |
|              | BBB        | Baa            |     |     |
| ハイイールド<br>債券 | BB         | Ba             | 高   | 低   |
|              | B          | B              |     |     |
|              | CCC        | Caa            |     |     |
|              | CC         | Ca             |     |     |
|              | C          | C              |     |     |
|              | D          |                |     |     |

### 債券別の利回りとデフォルト率の関係



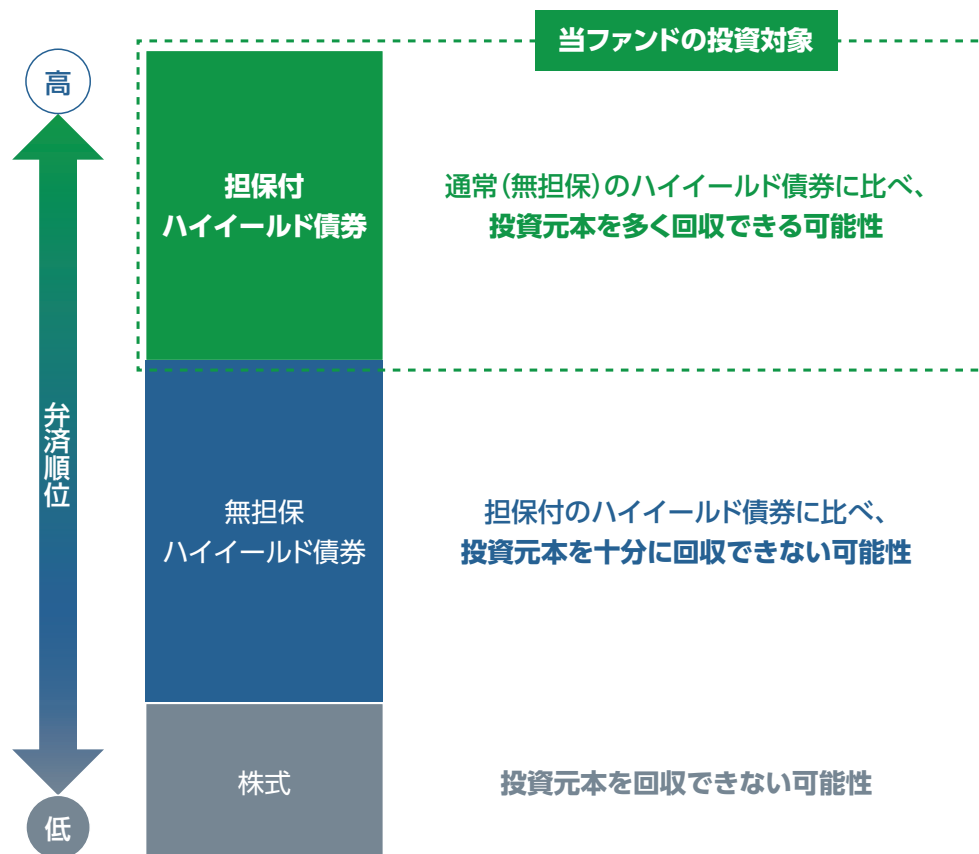
(出所) 公開情報およびベアリングスのデータをもとにベアリングス・ジャパン作成  
上記は一般的なイメージです。

## 担保とは？

債券の発行体がデフォルトに陥った際、投資家への元本の返済や利息の支払いを確実にするために、**投資元本の裏付けとして設定する財産や権利**を指します。  
担保には主に有形資産と無形資産があります。



### 発行体のデフォルト時における弁済順位



(出所) 公開情報およびベアリングスのデータをもとにベアリングス・ジャパン作成  
上記は一般的なイメージです。

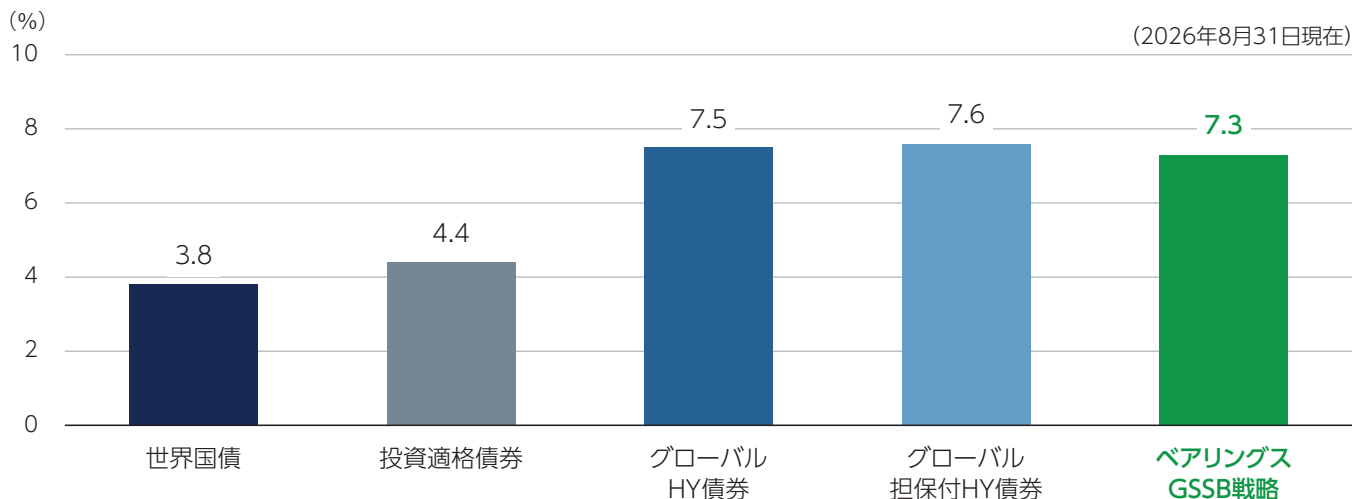
# グローバル担保付ハイイールド債券の魅力

## 『高い利回り』と担保による『下方リスクの軽減』

### ハイイールド債券としての『高い利回り』

ハイイールド債券と同程度の高い利回りが期待されます。

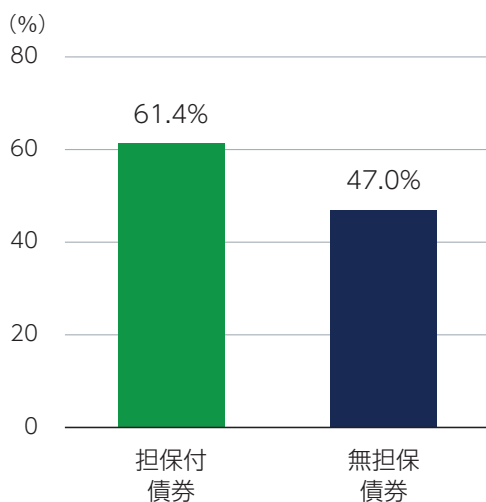
#### 利回りの比較<sup>1</sup>



### 担保による『下方リスクの軽減』

デフォルト時に、無担保の債券に比べて投資元本を多く回収できる傾向にあります。

#### デフォルト時の投資元本最終回収率(1987～2024年)<sup>2</sup>



■デフォルト時の投資元本100万円の回収額と未回収額について

|       | 投資元本回収額  | 投資元本未回収額<br>(損失額) |
|-------|----------|-------------------|
|       | 投資元本×回収率 | 投資回収額-元本          |
| 担保付債券 | 61.4万円   | ▲38.6万円           |
| 無担保債券 | 47.0万円   | ▲53.0万円           |

1. (出所)ベアリングス、ICEのデータをもとにベアリングス・ジャパン作成

世界国債：FTSE世界国債インデックス(WGBI)、投資適格債券：ICE BofA Global Broad Market Index、グローバルHY債券：ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained Index、グローバル担保付HY債券：ICE BofA BB-B Global High Yield Secured Bond Index、ベアリングスGSSB戦略：ベアリングス・グローバル・シニア・セキュアード・ボンド・ファンドの最終利回り。WGBI以外は米ドルヘッジベース。  
※ベアリングスGSSB戦略の最終利回りは、同戦略の最終利回り(報酬控除前)であり、当ファンドの最終利回りではありません。

2. (出所)Moody's Investors Services Annual Default Study。上記データは北米の非金融機関を対象としたものです。2025年3月24日時点。

※上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、当ファンドの運用実績ではありません。

## 『担保付』と『無担保』の価格推移に大きな違い

同じ発行体でも、『担保付』と『無担保』債券では、デフォルト時の値動きに大きな違いが見られます。アイルランドのジェネリック医薬品メーカーが発行した『担保付』債券の下落幅は、『無担保』債券と比べて限定的となっています。

### 担保付ハイイールド債券と無担保ハイイールド債券の価格推移<sup>1</sup>

(2021年8月25日～2022年9月30日)

(債券価格 (額面 100 に対する価格))



### 担保付ハイイールド債券の担保事例<sup>2</sup>



#### シトリックス・システムズ



企業向けの仮想化ソフトウェア、アプリケーション配信、ネットワークおよびデジタルワークスペース・ソリューションを提供する、米国フロリダ州に本拠を置く大手IT企業

#### 担保概要

知的財産、ソフトウェア特許、売掛金、設備など



#### ヒルトン・グランド・バケーションズ



ハワイ、フロリダ、ラスベガスをはじめ、世界各地で高品質なリゾート施設の開発・運営を行う、米国の大手バケーション・オーナーシップ企業

#### 担保概要

開発中のタイムシェア<sup>3</sup>・リゾート物件および自社所有リゾートにおける未販売のタイムシェア在庫など

(出所) 公開情報、ベアリングス、Refinitivのデータをもとにベアリングス・ジャパン作成

1. 担保付債券: Endo Finance Issuers 5.875% 2024年10月15日償還債券、無担保債券: Endo Finance Issuers 6.0% 2028年6月30日償還債券。価格は仲値を使用。当グラフは個別銘柄の過去の価格推移の一例であり、担保付ハイイールド債券および無担保ハイイールド債券市場全体の価格推移や値動きを示すものではありません。

2. 当ファンドの組入ファンド(ベアリングス・グローバル・シニア・セキュアード・ボンド・ファンド)における組入銘柄の担保事例の紹介を目的としており、当該銘柄を推奨するものではありません。また、同組入ファンドにおいて当該銘柄に投資するとは限りません。

3. リゾート物件の利用権を複数の所有者で共有し、毎年一定期間利用する権利を購入する仕組み。

※上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。

# グローバル担保付ハイイールド債券のパフォーマンス

## 相対的に良好な長期パフォーマンス

グローバル担保付ハイイールド債券は、ハイイールド債券の中で最も優れたパフォーマンスとなっています。リスク調整後リターンも、世界株式や他のハイイールド債券に比べて高く、魅力的な水準となっています。

### 各資産のパフォーマンス推移

(1998年12月末～2026年8月末) ※1998年12月末を100として指数化

(ポイント)



(出所) ベアリングス、Bloomberg、ICEのデータをもとにベアリングス・ジャパン作成

グローバル担保付HY債券：ICE BofA BB-B Global High Yield Secured Bond Index、グローバルHY債券：ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained Index、米国HY債券：ICE BofA US Non-Financial High Yield Constrained Index、投資適格債券：ICE BofA Global Broad Market Index、世界株式：MSCI AC World Index(配当込み)。いずれもトータルリターン、米ドルベース。

1. リターンは当該期間の累積リターンを、リスクは月次リターンの標準偏差を、それぞれ年率換算して算出。

※上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、当ファンドの運用実績ではありません。

## 過去の市場混乱期におけるパフォーマンス

株式市場が下落開始した局面から元の水準へ回復するまでの期間において、グローバル担保付ハイイールド債券は良好なパフォーマンスを示していることがわかります。また、同期間における下落率も、株式と比較して小さいことが確認できます。

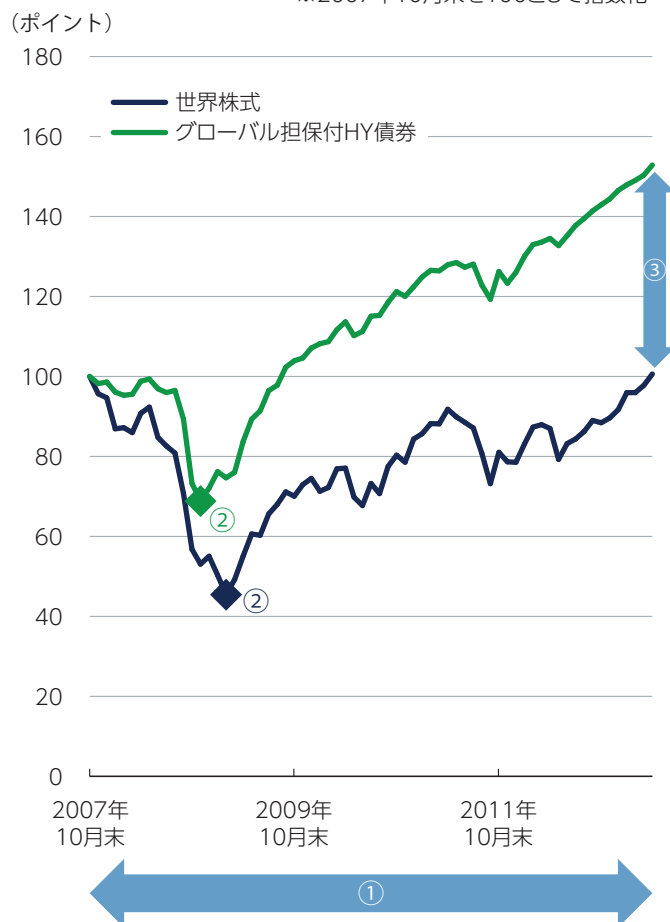
### ITバブル

(2000年3月末～2005年12月末)  
※2000年3月末を100として指数化



### リーマンショック

(2007年10月末～2013年4月末)  
※2007年10月末を100として指数化



|   |                     | 世界株式 | グローバル担保付HY債券 |
|---|---------------------|------|--------------|
| ① | 世界株式の下落開始から元値への回復まで | 69ヶ月 | —            |
| ② | 最安値までの下落率           | -46% | -2%          |
| ③ | ①の期間における騰落率         | 0%   | +57%         |

|   |                     | 世界株式 | グローバル担保付HY債券 |
|---|---------------------|------|--------------|
| ① | 世界株式の下落開始から元値への回復まで | 66ヶ月 | —            |
| ② | 最安値までの下落率           | -55% | -31%         |
| ③ | ①の期間における騰落率         | 0%   | +53%         |

(出所) ペアリングス、Bloomberg、ICEのデータをもとにペアリングス・ジャパン作成

グローバル担保付HY債券：ICE BofA BB-B Global High Yield Secured Bond Index、世界株式：MSCI AC World Index(配当込み)。トータルリターン、米ドルベース。

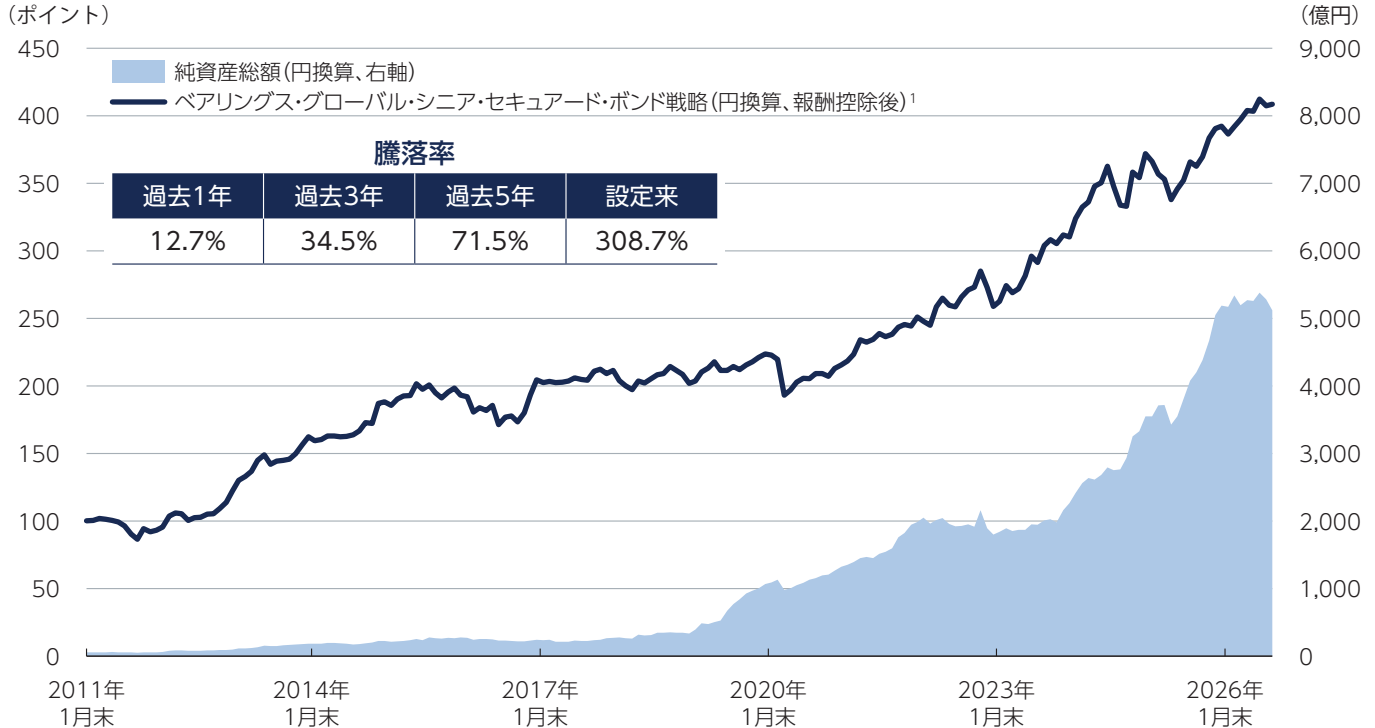
※上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、当ファンドの運用実績ではありません。

# 組入ファンドの概要

※組入ファンドであるベアリングス・グローバル・シニア・セキュアード・ボンド・ファンドのデータを掲載しております。

## パフォーマンス推移

(2011年1月末～2026年8月末) ※2011年1月末を100として指数化



## 組入上位10銘柄<sup>2</sup>

|    | 銘柄                                                                                                | 通貨  | 国    | セクター   | 償還日       | クーポン(%) | 格付 <sup>3</sup> | 比率(%) |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------|--------|-----------|---------|-----------------|-------|
| 1  | Midwest Gaming<br>ミッドウエスト・ゲーミング                                                                   | 米ドル | 米国   | レジャー   | 2029/5/1  | 4.875   | B               | 1.33  |
| 2  | Uniti Group Inc.<br>ユニティ・グループ                                                                     | 米ドル | 米国   | 電気通信   | 2031/10/1 | 8.25    | B+              | 1.03  |
| 3  | Bausch Health Companies Inc.<br>バウシュ・ヘルス・カンパニズ                                                    | 米ドル | 米国   | ヘルスケア  | 2032/4/15 | 10.00   | B-              | 1.00  |
| 4  | CQP Holdco LP<br>CQPホールドコーLP                                                                      | 米ドル | 米国   | エネルギー  | 2031/6/15 | 5.50    | BB              | 0.93  |
| 5  | Urbaser<br>ウルバセル                                                                                  | ユーロ | スペイン | サービス   | 2032/7/1  | 5.50    | B+              | 0.86  |
| 6  | DIRECTV<br>ディレクTV                                                                                 | 米ドル | 米国   | メディア   | 2032/6/1  | 9.25    | BB-             | 0.86  |
| 7  | Live Nation Entertainment<br>ライブ・ネーション・エンターテインメント                                                 | 米ドル | 米国   | メディア   | 2027/5/15 | 6.50    | BB+             | 0.82  |
| 8  | Advisor Group<br>アドバイザー・グループ                                                                      | 米ドル | 米国   | 金融サービス | 2032/8/1  | 6.75    | B               | 0.81  |
| 9  | Fleet Data Centers - Tract Capital (Peru Ridge Campus)<br>フリート・データセンターズ/トラクト・キャピタル(ペルー・リッジ・キャンパス) | 米ドル | 米国   | 電気通信   | 2031/5/1  | 6.50    | BB              | 0.81  |
| 10 | Carvana Co.<br>カーバナ                                                                               | 米ドル | 米国   | 小売     | 2031/6/1  | 9.00    | BB              | 0.79  |

(出所)ベアリングスのデータをもとにベアリングス・ジャパン作成、2026年8月31日現在

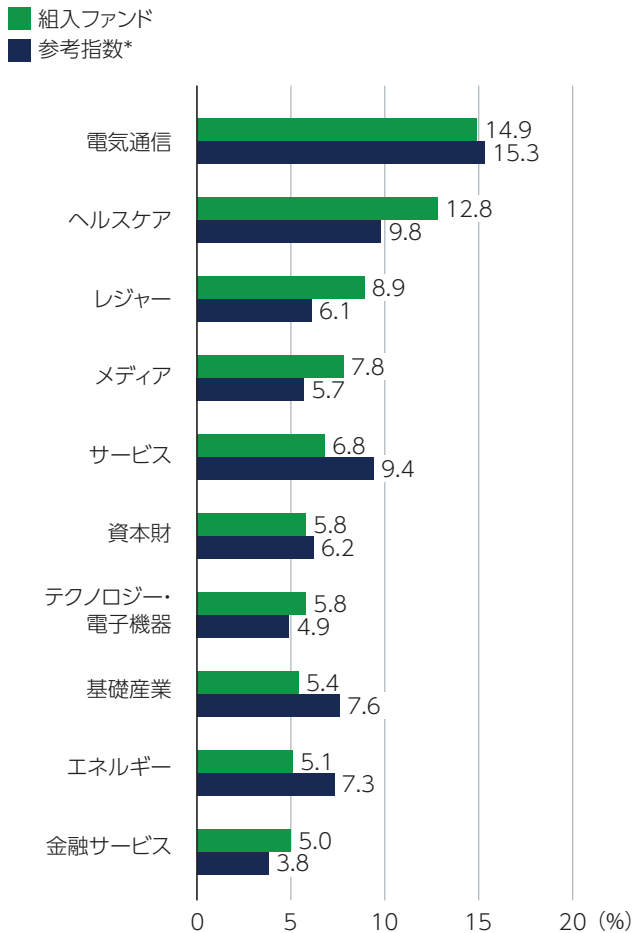
- ベアリングス・グローバル・シニア・セキュアード・ボンド戦略(円換算、報酬控除後)：ベアリングス・グローバル・シニア・セキュアード・ボンド・ファンド(米ドル建て)のグロスリターン、一般社団法人資産運用業協会公表為替レート、当ファンドの実質的な信託報酬の上限である年1.79%(税込み)を考慮し、簡便的に算出し指数化したもの。
- 個別銘柄のみを記載。2026年8月末現在の組入上位銘柄であり、当該銘柄を推奨するものではありません。また、当ファンドの組入ファンドにおいて当該銘柄に投資するとは限りません。
- 複数の格付機関の格付を基に、ベアリングスの基準に従って算出。

※上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。

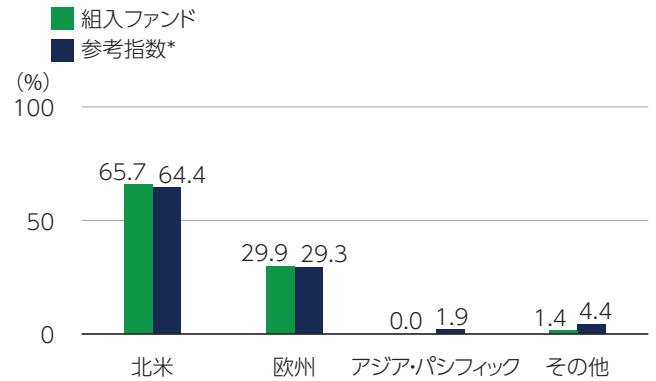
## ポートフォリオ概要<sup>1、2、3、4、5</sup>

|              | 組入ファンド | 参考指数* |
|--------------|--------|-------|
| 純資産残高(百万米ドル) | 3,201  | —     |
| 組入銘柄数        | 314    | 860   |
| 組入発行体数       | 204    | 568   |
| 修正デュレーション(年) | 3.48   | 3.59  |
| 加重平均クーポン(%)  | 6.84   | 7.12  |
| 最終利回り(%)     | 7.28   | 7.60  |
| 平均格付         | BB-    | B+    |

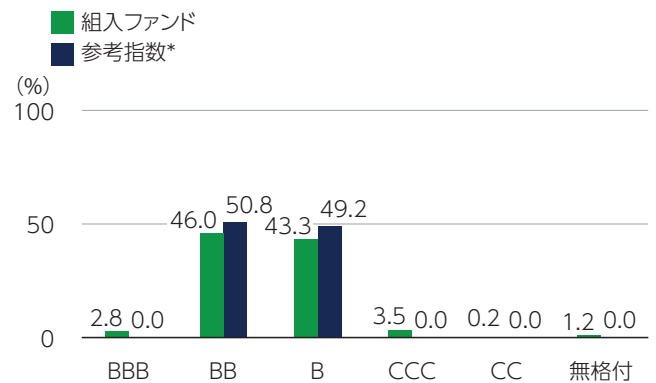
## セクター別構成比<sup>2</sup>



## 地域別構成比



## 格付別構成比<sup>3</sup>



(出所) ペアリングスのデータをもとにペアリングス・ジャパン作成、2026年8月31日現在

\*参考指数はICE BofA BB-B Global High Yield Secured Bond Index(100%米ドルヘッジ)。

1. 2026年8月31日がファンド休業日のため、2026年8月28日時点の公式NAVに基づく。

2. ICE BofAの手法に基づき算出。

3. 複数の格付機関の格付を基に、ペアリングスの基準に従って算出。

4. ポートフォリオの利回り指標には、基準通貨以外の通貨建て資産に対する為替ヘッジの影響を含む。

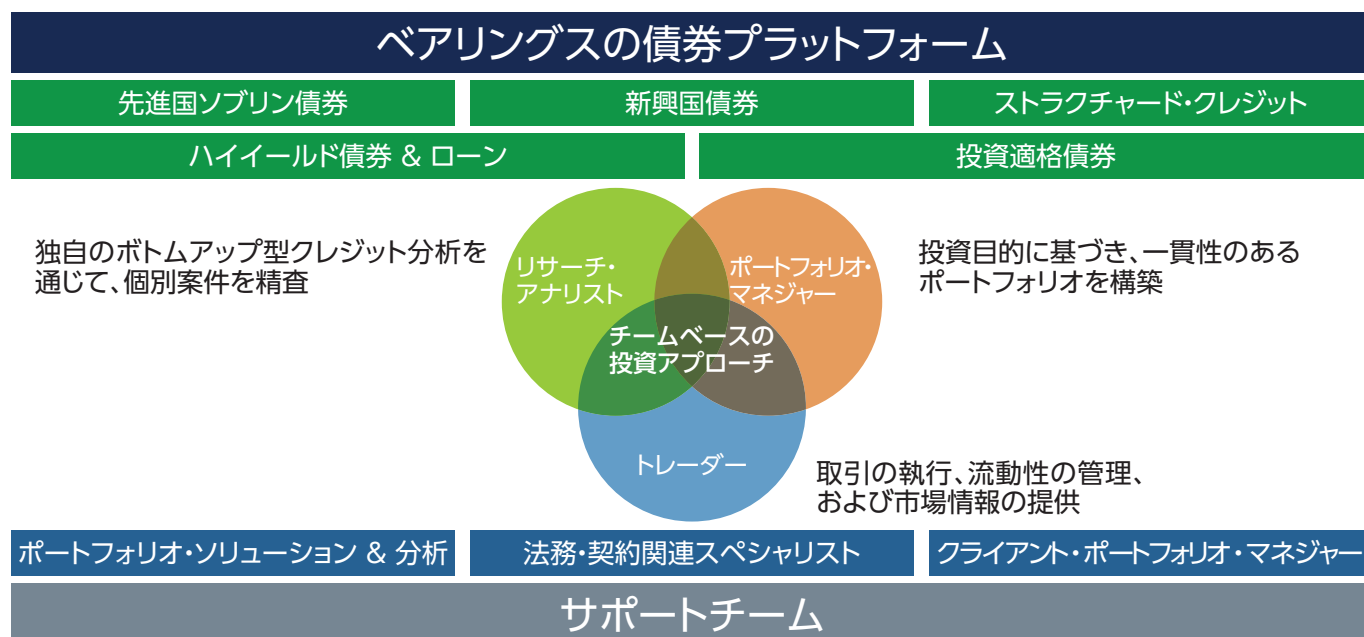
5. 組入債券の加重平均により算出。

※上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。

# ベアリングスの債券プラットフォームと投資プロセス

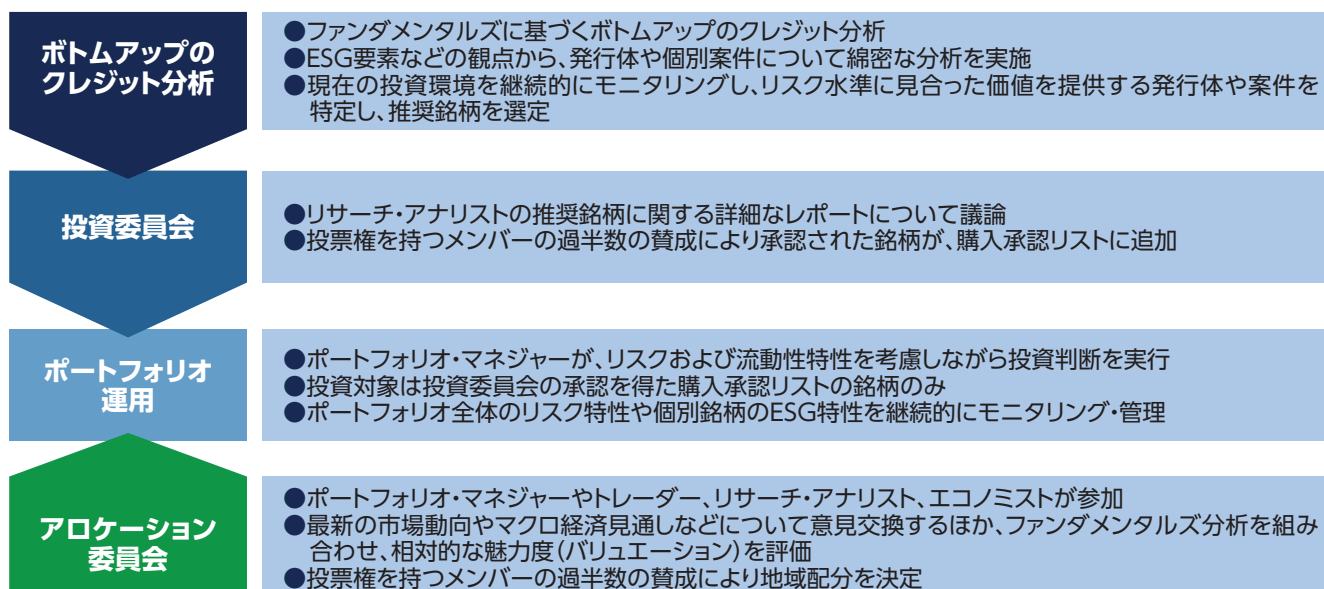
## 債券プラットフォーム

- 担当する発行体の資本構成全体における債務ファシリティをカバーするリサーチ・アナリストに加え、トレーダーやポートフォリオ・マネジャー、クライアント・ポートフォリオ・マネジャーなど連携するチームにより構成



## 投資プロセス

- グローバルなリサーチ体制と各地域の専門性を活用することで、多様な投資機会の発掘と質の高い投資判断を実現
- 投資委員会による規律ある意思決定プロセスを通じて一貫性とガバナンスを確保し、投資目標の達成を目指す



# 当ファンドの特色

1

外国投資証券への投資を通じて、北米および欧州の担保付ハイイールド債券などに投資します。

- 当ファンドは、実質的な主要投資対象である担保付ハイイールド債券への投資を通じ、高水準のインカム収益と市場環境に応じて値上がり益の獲得を目指します。

2

ベアリングスのグローバルな債券プラットフォームと独自の投資プロセスを活用し、運用を行います。

- ファンダメンタルズに基づく徹底したボトムアップのクレジット分析とアクティブ運用を通じて、中長期的に魅力的なリスク調整後リターンの獲得を目指します。
- 相対価値分析を活用し、魅力的な投資機会を特定します。
- 運用プロセスには、ベアリングス独自のESG評価が組み込まれています。

3

実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いません。

- 基準価額は為替変動の影響を受けます。

4

「毎月決算型」と「1年決算型」の2つのファンドからお選びいただけます。

## 毎月決算型

- 毎月26日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。

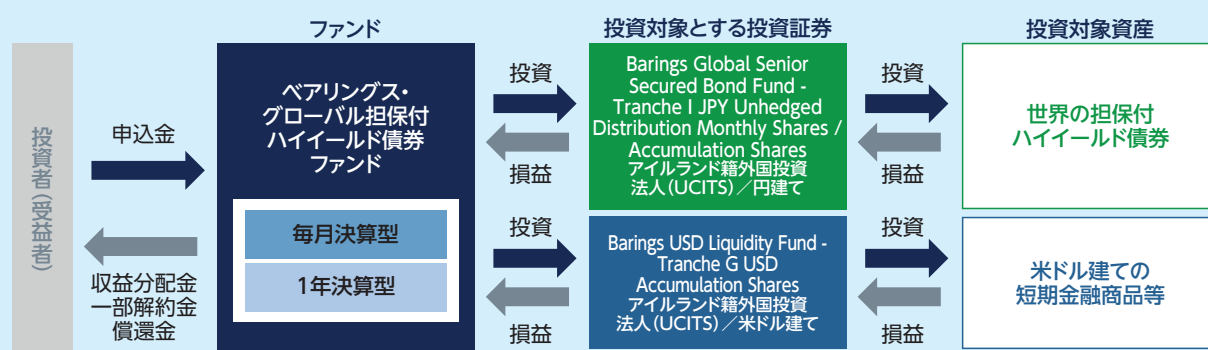
なお、2027年1月26日から分配を行う予定です。

## 1年決算型

- 毎年1月26日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案するとともに、信託財産の成長にも留意し決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

※将来の収益分配金の支払いおよびその金額について、保証するものではありません。



※資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## 収益分配金に関する留意事項

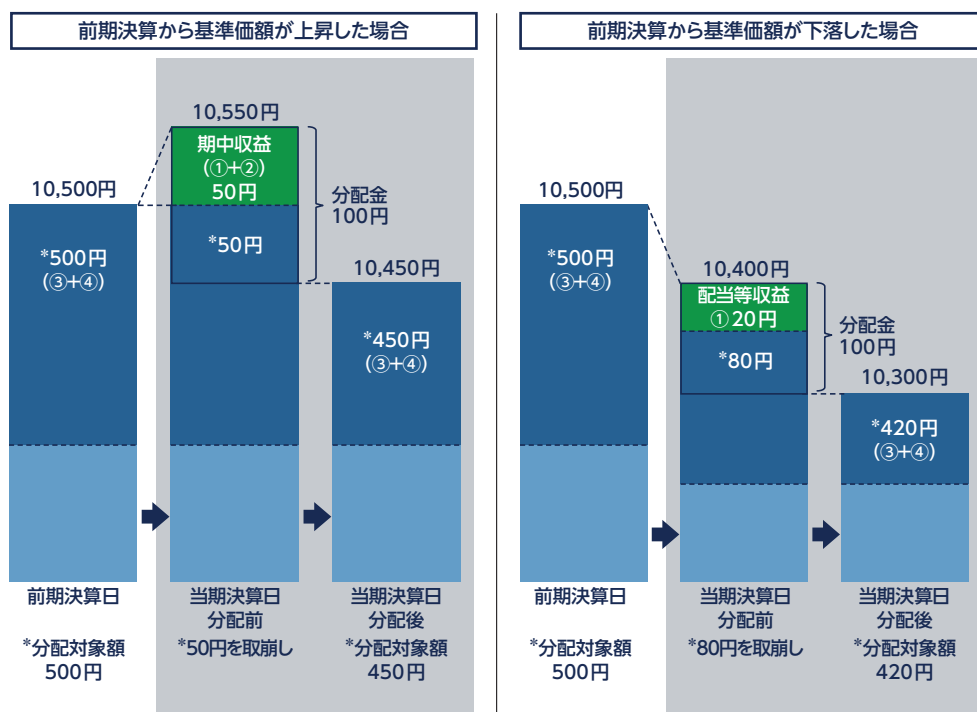
- 投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

### 投資信託で分配金が支払われるイメージ



- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 分配金と基準価額の関係（計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合）



(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

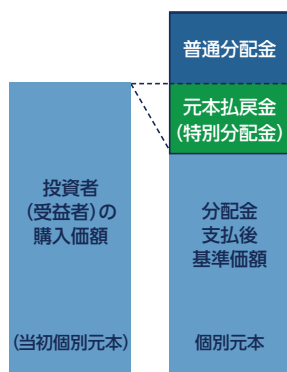
**分配準備積立金:**  
期中収益(①+②)のうち、当期の分配金として支払われず信託財産内に留保された部分をいい、次期以降の分配対象額となります。

**収益調整金:**  
追加型株式投資信託において、追加設定により既存投資者の分配対象額が減らないよう調整するために設けられた勘定です。

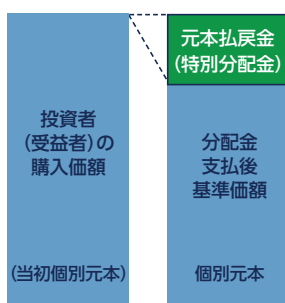
\*左記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよび金額ならびに基準価額について示唆、保証するものではありません。

- 投資者(受益者)のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金: 個別元本(投資者(受益者)のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者(受益者)の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

\*元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は**非課税扱い**となります。

(注) 普通分配金に対する課税の詳細については、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

## 投資リスク

### ■基準価額の変動要因

当ファンドは外国投資証券への投資を通じて北米および欧州市場の投資適格未満の担保付ハイイールド債券など価格の変動する有価証券等に実質的に投資します(外貨建資産には為替変動リスクもあります)ので、基準価額は変動します。運用の結果として当ファンドに生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。したがって、**ご投資者の皆様は投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。**また、**投資信託は預貯金とは異なります。**ご投資者の皆様におかれましては、当ファンドの内容・リスクを十分にご理解のうえお申込みくださいますよう、お願い申し上げます。

当ファンドが有する主なリスクは以下の通りです。詳細は投資信託説明書(交付目論見書)にてご確認ください。

### 価格変動リスク(金利変動リスク)

発行体の企業業績、信用状況、市場動向により債券価格が下落した場合、当ファンドの基準価額が下落する要因になります。特に当ファンドが実質的に投資するハイイールド債券などの格付の低い債券は、格付の高い債券に比べ、価格(金利)が大きく変動する可能性が高いと想定されます。

### 為替変動リスク

外貨建資産に投資を行いますので、外国為替相場の変動の影響を受ける為替変動リスクがあります。為替レートは各国の金利動向、政治・経済情勢、為替市場の需給その他の要因により大きく変動することがあります。各国通貨の円に対する為替レートの動きに応じて、当ファンドの基準価額も変動します。

### 信用リスク

実質的に保有する有価証券や金融商品および各種派生商品に債務不履行が発生あるいは懸念される場合に、当該有価証券や金融商品および各種派生商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらは当ファンドの基準価額が下落する要因となります。特に当ファンドが実質的に投資するハイイールド債券などの格付が低い債券は、格付の高い債券に比べ元利金の支払遅延および支払不履行などが生じるリスクがより高いものになると想定されます。

### 流動性リスク

市場環境が急激に変化した場合や、実質的に保有する有価証券の発行者等の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、一時的に流動性が低下し、市場実勢から期待される価格で売却できない、または取引量が限られてしまう場合があります。このような場合には損失を被るリスクがあり、当ファンドの基準価額に影響を及ぼします。特に当ファンドが実質的に投資するハイイールド債券などの格付の低い債券は、格付の高い債券に比べ、流動性が低下するリスクがより高いものになると想定されます。

### 解約によるファンドの資金流出に伴う基準価額変動リスク

解約資金を手当てするために保有する外国投資証券を解約することにより、実質的に保有する有価証券を大量に売却しなければならないことがあります。その際には、市況動向や取引量等の状況によって当ファンドの基準価額が大きく変動する可能性があります。

### ファンド・オブ・ファンズ方式にかかるリスク

ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行いますので、保有する外国投資証券の運用成果の影響を大きく受けます。また、当該外国投資証券が償還した場合には、当ファンドは償還します。

### その他のリスク

市況動向等に急激な変化が生じたとき、ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、当ファンドの投資方針に基づく運用ができない場合があります。また、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込みおよび一部解約の実行の請求の受け付けを中止すること、ならびにすでに受け付けた取得申込みを取り消すことがあります。

※当ファンドのリスクは、上記に限定されるものではありません。

## お申込みに際してのご注意

■投資信託は預金ではありません。■投資信託は預貯金や保険契約と異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。■投資信託は元本保証および利回り保証のいずれもありません。■投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入の投資者の皆様が負うことになります。■登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。■お申込みの際には必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」等をご覧ください。■投資信託のお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

## お申込みメモ

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 購入単位   | 販売会社が個別に定める単位とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 購入価額   | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額(当初申込期間(2026年10月26日から2026年11月6日まで)は1口当たり1円)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 購入代金   | 販売会社が指定する期日までに申込みの販売会社にお支払いください。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 換金単位   | 販売会社が個別に定める単位とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 換金価額   | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 換金代金   | 原則として換金申込受付日から起算して7営業日目からお支払いします。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 申込締切時間 | 原則として、営業日の午後3時30分までに販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳しくは、販売会社にお問い合わせください。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 申込日    | 当初申込期間：2026年10月26日から2026年11月6日まで<br>設定日(2026年11月9日)以降は毎営業日にお申込みできます。ただし、申込日が次のいずれかに該当する場合には、原則として、購入・換金のお申込みはできません。<br>・ダブリンの銀行またはロンドンの銀行の休業日<br>・英国証券取引所またはニューヨーク証券取引所の休業日<br>なお、上記以外に委託会社の判断により、購入・換金申込不可日とする場合があります。                                                                                                                                                                                             |
| 信託期間   | 無期限(2026年11月9日設定)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 繰上償還   | 投資対象の投資証券の償還が確定した場合には、受託会社と合意のうえ、信託期間の途中で償還させます。<br>委託会社は次のいずれかの場合、信託契約を解約し、信託を終了(繰上償還)させることがあります。<br>・受益権の口数が20億口を下回ることとなるとき。<br>・信託契約を解約することが投資者(受益者)のため有利であると認めるとき。<br>・やむを得ない事情が発生したとき。                                                                                                                                                                                                                         |
| 決算日    | 毎月決算型：毎月26日(休業日の場合は翌営業日)<br>1年決算型：毎年1月26日(休業日の場合は翌営業日)<br>※初回決算日は2027年1月26日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 収益分配   | 毎月決算型：月1回決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。<br>1年決算型：年1回決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。<br>※販売会社との契約によっては再投資が可能です。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 課税関係   | 原則として、分配時の普通分配金ならびに換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)に対して課税されます。<br>課税上は株式投資信託として取扱われます。<br>・公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(愛称：NISA(ニーサ))の適用対象となります。1年決算型は、NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。毎月決算型はNISAの対象ではありません。<br>・配当控除、益金不算入制度の適用はありません。<br>※上記は2026年7月末日現在のもので、税法が改正された場合等には、変更される場合があります。<br>※課税の詳細につきましては、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。<br>※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。 |

## 当ファンドにかかる手数料等について

### 投資者が直接的に負担する費用

|         |                                                                                                             |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 購入時手数料  | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額(当初申込期間中は1口当たり1円)に <b>3.3%(税抜3.0%)</b> を上限として販売会社が個別に定める率を乗じて得た額とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 |
| 信託財産留保額 | ありません。                                                                                                      |

### 投資者が信託財産で間接的に負担する費用

|                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用管理費用<br>(信託報酬) | ファンドの日々の純資産総額に対し <b>年0.99%(税抜 0.90%)の率</b> を乗じて得た額とします。<br>【投資対象とする投資証券の信託報酬等】<br>毎月決算型:<br>Barings Global Senior Secured Bond Fund - Tranche I JPY Unhedged Distribution Monthly Shares <b>年率0.60%~0.80%</b><br>1年決算型:<br>Barings Global Senior Secured Bond Fund - Tranche I JPY Unhedged Accumulation Shares <b>年率0.60%~0.80%</b><br>毎月決算型/1年決算型:<br>Barings USD Liquidity Fund - Tranche G USD Accumulation Shares <b>年率0.52%</b><br>【実質的な負担】<br>ファンドの純資産総額に対して <b>年率1.59%~1.79%(税抜1.50%~1.70%)程度</b> |
| その他の費用・<br>手数料   | 監査費用、信託事務の諸費用、保管費用等がその都度(監査費用は日々)信託財産中から支払われます。<br>※監査費用以外の「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。監査費用の料率については、請求目論見書をご参照ください。<br>※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

※手数料等諸費用の合計額については、お申込金額およびご投資者(受益者)の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

## 委託会社、その他の関係法人

|      |                                                                                                                                                                                                                             |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 委託会社 | ベアリングス・ジャパン株式会社<br>信託財産の運用指図、投資信託説明書(目論見書)および運用報告書の作成等の業務を行います。<br>お問い合わせ先電話番号:03-4565-1040(受付時間:営業日の午前9時から午後5時まで)<br>ホームページ: <a href="https://www.baring.com/ja-jp/individual">https://www.baring.com/ja-jp/individual</a> |
| 受託会社 | 三井住友信託銀行株式会社<br>信託財産の保管・管理等の業務を行います。                                                                                                                                                                                        |
| 販売会社 | 受益権の募集の取扱い、一部解約の実行請求の受付け、収益分配金の再投資、収益分配金・償還金・一部解約金の支払い等の業務を行います。                                                                                                                                                            |

## 当資料に関してご留意頂きたい事項

当資料は、ベアリングス・ジャパン株式会社(金融商品取引業者:関東財務局長(金商)第396号、一般社団法人資産運用業協会会員)(以下、「当社」)が作成した販売用資料で、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当資料は、当社が信頼できる情報源から得た情報等に基づき作成していますが、内容の正確性あるいは完全性を保証するものではありません。当資料に掲載した情報は作成時点のものであり、将来の運用成果等を予測あるいは保証するものではありません。投資信託は株式・公社債等の値動きのある有価証券等(外貨建資産には、為替変動リスクもあります)に投資しますので基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。運用によりファンドに生じた損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社から投資信託説明書(交付目論見書)等を、あらかじめ、または同時にお渡し致しますので、必ずご確認の上、ご自身でご判断ください。